



Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali Carmignac Patrimoine

BELEGGINGSPOLITIEK VAN HET FONDS

Het interne fonds Generali Carmignac Patrimoine (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de FCP "Carmignac Patrimoine" (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 "Patrimoine" 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 belegt in monetaire instrumenten via ICB's overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

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

Objectief

De doelstelling van het Onderliggende fonds is betere prestaties af te leveren over een aanbevolen beleggingshorizon van drie jaar dan haar referentie-indicator. De referentie-indicator is samengesteld uit de volgende indices:

- voor 50 %, de index MSCI World van de internationale aandelen MSCI AC WORLD NR (USD), berekend met geherinvesteerde nettodividenden en
- voor 50 %, de wereldindex obligaties Citigroup WGBI All Maturities Eur berekend met geherinvesteerde coupons.

Deze indicator definieert het beleggingsuniversum niet op een restrictieve manier, maar laat de belegger toe om de prestaties en het risicoprofiel in te schatten dat hij of zijn kan verwachten bij belegging in het Onderliggende fonds. Het marktrisico van het Onderliggende fonds is vergelijkbaar met dat van de referentie-indicator.

De beheerpolitiek zorgt voor een risicospreiding door een diversificatie van beleggingen.

De portefeuilleverdeling tussen de verschillende activaklassen en categorieën ICB's (aandelen, gediversifieerde aandelen, obligaties, geldmiddelen...) is gebaseerd op een fundamentele analyse van de wereldwijde macro-economische omgeving en de evolutieperspectieven ervan (groei, inflatie, deficit, enz.) kunnen variëren in functie van de verwachtingen van de beheerder.

Het beheer van het Onderliggende fonds is actief en discretionair, bijgevolg kan de allocatie van activa gevoelig verschillen van de samenstelling van de referentie-indicator. Op dezelfde manier kan de samengestelde portefeuille in elke activaklasse op basis van een grondige financiële analyse, gevoelig verschillen, zowel wat betreft geografische spreiding als voor wat betreft sectoriële spreiding, de waardering of de looptijd van de weging en spreiding van de referentie-indicator.

De keuze van de aandelen wordt bepaald door financiële studies, vergaderingen georganiseerd door de vennootschappen, bezoeken aan deze vennootschappen en dagelijkse nieuwsberichten. De weerhouden criteria zijn, afhankelijk van de gevallen, in het bijzonder de waarde van het actief, het rendement, de groei, de kwaliteit van de bestuursleden.

De keuzes die door de beheerder worden gemaakt voor wat betreft de blootstelling tot het wisselkoersrisico zijn het resultaat van een globale macro-economische analyse en met name van de groeiperspectieven, de inflatie en het monetaire en begrotingsbeleid van de verschillende landen en economische zones.

De beheerder zal eveneens posities innemen om zich voor wat betreft het waardepapier uitgedrukt in een andere munt dan de Euro in te dekken tegen het wisselkoersrisico. Hierbij zal gebruik worden gemaakt van onderhandse wisselkoerscontracten met vaste looptijd.

Activa

Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten

Het nettovermogen van het Onderliggende fonds wordt van 50 % tot 100 % geïnvesteerd in geldmarktinstrumenten, schatkistcertificaten, obligaties met vaste of variabele rentevoet, als dan niet gesecuriseerd (waaronder covered bonds), van publieke en/of private emittenten die mogelijk worden geïndexeerd op basis van de inflatie in de Eurozone, internationaal of van de opkomende markten (in dit laatste geval zonder de 25 % van het vermogen te mogen overschrijden waarvan maximaal 10 % op de Chinese interne markt).

De globale gevoeligheid van de portefeuille producten en rentevoetinstrumenten kan gevoelig afwijken van deze van de referentie-indicator. De gevoeligheid wordt bepaald als de kapitaalvariatie van de portefeuille (in %) voor een variatie van 100 basispunten van de interestvoeten. Het Onderliggende fonds maakt gebruik van een gevoeligheidsvork van -4 tot +10.

Het gewogen gemiddelde van de waarderingen van de uitstaande obligaties in het bezit van het Onderliggende fonds via ICB's of rechtstreeks is ten minste "investment grade" volgens de schaal van ten minste een van de belangrijkste ratingbureaus.

Het Onderliggende fonds kan investeren in obligaties zonder waardering of waarvan de waardering lager is dan "investment grade". De beheersvennootschap maakt een eigen analyse van het risico/rendementprofiel van het waardepapier (rendabiliteit, kredietwaardigheid, liquiditeit, looptijd). Bij aankoop van een effect, het bewaren ervan of de verkoop ervan (met name bij een verandering van de notering van het effect) wordt bijgevolg niet alleen rekening gehouden met het criterium notering, maar berust eveneens op een interne analyse door de beheersvennootschap van de kredietrisico's en de marktomstandigheden.



Er wordt geen enkele beperking opgelegd op de duur en de verdeling tussen particuliere en openbare schuld van de gekozen effecten.

Binnen de beperking van 10 % van het vermogen, kan het Onderliggende fonds worden belegd in securitisatie-instrumenten. Mogelijke effecten of instrumenten zijn onder meer Asset Backed Securities (ABS), Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS), Collateralised Loan Obligations (CLO), Credit Linked Notes (CLN).

Aandelen

Het Onderliggende fonds wordt voor maximaal 50 % van haar nettovermogen blootgesteld aan aandelen en andere waardepapieren die rechtstreeks of onrechtstreeks toegang (kunnen) geven tot het kapitaal en het stemrecht en toegelaten voor verhandeling op de beurzen van de Eurozone en/of de internationale beurzen. Het Onderliggende fonds kan worden blootgesteld aan aandelen van opkomende landen (in dit laatste geval mag de blootstelling niet hoger liggen dan 25 % van het nettovermogen, waarvan maximaal 10 % op de interne Chinese markt).

De investeringen van het nettovermogen van het Onderliggende fonds kunnen kleine, middelgrote en grote kapitalisaties betreffen.

Deviezen

Het Onderliggende fonds kan in blootstelling of ter dekking andere munten gebruiken dan de waarderingsmunt van het Onderliggende fonds. Het kan tussenkomen op financiële instrumenten met vaste en voorwaardelijke looptijd op geregleerde markten, georganiseerde markt of op de onderhandse markt met de bedoeling om het Onderliggende fonds bloot te stellen aan andere munten dan de waarderingsmunt of met de bedoeling om het Onderliggende fonds in te dekken tegen het wisselkoersrisico. De nettoblootstelling aan deviezen van het Onderliggende fonds kan afwijken van deze van haar referentie-indicator en/of deze van de portefeuille aandelen en obligaties alleen.

Afgeleide instrumenten

Het Onderliggende fonds kan investeren in financiële instrumenten met een onderhandelde looptijd op de markten van de Eurozone, de internationale markten, de geregleerde markten, de georganiseerde markten en/of de onderhandse markten.

Met de bedoeling om de beleggingsdoelstelling te bereiken kan het Onderliggende fonds posities innemen om zich in te dekken, arbitrages uit te voeren en/of om de portefeuille bloot te stellen aan alle activiteitsectoren en geografische zones via de volgende onderliggende instrumenten: deviezen, rente/kredieten, aandelen (elk type kapitalisatie), ETF, dividenden en/of indices (waaronder op het krediet, grondstoffen en de volatiliteit binnen de beperking van 10 % van het nettovermogen voor elke van deze laatste twee categorieën).

De dekking, de blootstelling en/of de arbitrage van de portefeuille gebeurt door aan- of verkoop van opties (gewone opties, call-opties, binaire opties) en/of contracten met vaste looptijd (futures/forward) en/of swaps (waaronder prestatieswaps) en/of CFD's (Contracts for Difference).

Het Onderliggende fonds grijpt naar deze kredietderivaten terug om het Onderliggende fonds in te dekken tegen of bloot te stellen aan het kredietrisico door gebruik te maken van kredietderivaten op index, kredietderivaten op een bepaalde emittent, of kredietderivaten op meerdere emittenten. De operaties op de markt van de kredietderivaten zijn beperkt tot 10 % van het nettovermogen.

Afgeleide instrumenten kunnen door de beheersvennootschap met geselecteerde tegenpartijen worden afgesloten in overeenstemming met haar beleid "Best Execution / Best Selection" en met de goedkeuringsprocedures voor nieuwe tegenpartijen. Deze laatste zijn de grote Franse of internationale tegenpartijen zoals kredietinstellingen of banken en zijn onderworpen aan de uitwisseling van garanties. Hierbij wordt opgemerkt dat deze tegenpartijen geen enkel discretionair beslissingsrecht hebben over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het Onderliggende fonds en/of op het onderliggend actief van de afgeleide financiële instrumenten.

Het versterkend vermogen op de afgeleide markten van rente en aandelen is beperkt tot een keer het vermogen van het Onderliggende fonds.

Effecten waarin derivaten zijn vervat

Het Onderliggende fonds kan investeren in converteerbare obligaties van de Europese zone en/of internationale zone en met name, in dit laatste geval, de opkomende landen.

Het Onderliggende fonds kan investeren in effecten waarin derivaten zijn vervat (waaronder warrants, converteerbare obligaties, credit link note, EMTN, inschrijvingsbons) die worden verhandeld op de markten van de Eurozone en/of de geregleerde, georganiseerde en/of onderhandse internationale markten.

In alle gevallen mag het totaalbedrag van de investeringen in effecten waarin derivaten zijn vervat niet meer dan 10 % bedragen van het nettovermogen.

ICB's en beleggingsfondsen

Het Onderliggende fonds kan tot 10 % van het nettovermogen investeren in:

- ICBE-deelbewijzen of -aandelen naar Frans of buitenlands recht,
- FIA-deelbewijzen of -aandelen naar Frans of buitenlands recht,
- beleggingsfondsen naar buitenlands recht,

Op voorwaarde dat deze ICBE's, FIA's of beleggingsfondsen naar buitenlands recht voldoen aan de criteria van artikel R214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.



Het Onderliggende fonds kan investeren in ICB's beheerd door Carmignac.
Het Onderliggende fonds kan ook teruggrijpen naar "trackers", verhandelde fondsen en "exchange traded funds".

Deposito's en liquiditeiten

Het Onderliggende fonds kan teruggrijpen naar deposito's om het kasbeleid van het Onderliggende fonds te optimaliseren en de verschillende waarderingsdatums voor inschrijvingen en terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren en te optimaliseren. Deze operaties worden uitgevoerd binnen de wettelijke limieten. Dit type operaties zal uitzonderlijk worden toegepast.
Het Onderliggende fonds kan in bijkomende orde liquiditeiten in eigendom hebben, met name om deelbewijzen van beleggers terug te kopen. Uittelingen van contanten zijn verboden

Geldleningen

Het Onderliggende fonds kan teruggrijpen naar geldleningen, onder meer om het kasbeleid van het Onderliggende fonds te optimaliseren en de verschillende waarderingsdatums voor inschrijvingen en terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren en te optimaliseren. Deze operaties worden uitgevoerd binnen de wettelijke limieten.

Tijdelijk aan- en verkoop van effecten

Het Onderliggende fonds kan operaties van tijdelijk aan- en verkoop van effecten uitvoeren teneinde de inkomsten te optimaliseren, kasmiddelen te beleggen of de portefeuille aan te passen aan veranderingen van uitstaande waarden. Het Onderliggende fonds zal de volgende operaties uitvoeren:

- repo- en retrocessie van effecten,
- lenen en uitlenen van effecten.

De eventuele tijdelijke aan- of verkoophandelingen van effecten moeten allemaal worden uitgevoerd conform de marktvoorwaarden en binnen de wettelijke beperkingen. In het kader van deze operaties kan het Onderliggende fonds financiële garanties (collateral) storten of ontvangen. De werking en de kenmerken hiervan worden verder voorgesteld onder de rubriek "Beheer".

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 07/11/1989

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 Carmignac Patrimoine 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 0,80% 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 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