



# *Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali Fidelity Funds – World Fund*

## **BENAMING, OBJECTIEF, BELEGGINGSPOLITIEK EN INVESTERINGSMECHANISME VAN HET FONDS**

Het interne fonds Generali Fidelity Funds – World Fund (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "Fidelity Funds – World 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 "World Optimal Equities" 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 Onderliggende Fonds heeft tot doel wereldwijd te beleggen in financiële instrumenten : aandelen, obligaties, converteerbare obligaties, reverse convertibles, opties, OTC's, notes, rente-instrumenten, fondsen, trackers, cash, en andere toegelaten effecten. Door in te spelen op marktopportunities zal er een actief beheer plaatsvinden. In dit kader kan het voorkomen dat, ingevolge de marktomstandigheden, de mogelijkheid bestaat om hoge cashposities aan te houden.

Het Onderliggende Fonds investeert hoofdzakelijk (ten minste 70% van het nettovermogen) in aandelen van ondernemingen uit de hele wereld. De beheerder is vrij om te beleggen buiten de voornaamste regio's, marktsegmenten, sectoren en activaklassen van het Onderliggende Fonds. De beheerder mag gebruikmaken van derivaten om risico's te beperken, kosten te verlagen of om extra kapitaal of inkomsten te genereren, in overeenstemming met het risicoprofiel van het Onderliggende Fonds.

Bij de selectie van effecten voor het Onderliggende Fonds worden in het beleggingsproces verschillende factoren in aanmerking genomen; zo kan er onder meer, doch zonder beperking, rekening worden gehouden met de financiële resultaten van een bedrijf, zoals bedrijfsopbrengsten en winstgroei, rendement op kapitaal, kasstromen en andere financiële maatstaven. Daarnaast kan in het beleggingsproces rekening worden gehouden met de bedrijfsleiding, de sector, de economische omgeving en andere factoren.

### **De activa**

In aanvulling op de door de bepalingen van richtlijn 2009/65 toegelaten activa, moet het Onderliggende Fonds de volgende regels respecteren:

- Het Onderliggende Fonds mag voor rekening van het Onderliggende Fonds geen bedragen lenen voor meer dan 10% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds. Dergelijke leningen moeten worden afgesloten bij banken en mogen alleen van tijdelijke aard zijn, met dien verstande dat het Onderliggende Fonds vreemde valuta's kan verwerven via 'back-to-back'-leningen;
- Het Onderliggende Fonds mag geen kredieten toestaan aan, noch borg staan voor rekening van derden. Deze beperking verhindert niet dat het Onderliggende Fonds Overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten kan verwerven die niet volledig zijn betaald;
- Het Onderliggende Fonds mag Overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten niet ongedekt verkopen;
- Het Onderliggende Fonds mag geen roerende of onroerende zaak verwerven;
- Het Onderliggende Fonds mag geen edele metalen verwerven, noch certificaten die edele metalen vertegenwoordigen.

### **Afgeleide producten**

Het Onderliggende Fonds mag gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten op voorwaarde:

- Dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;
- Dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor het Onderliggende Fonds met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het Onderliggende Fonds en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus,
- Dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Onderliggende Fonds. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC-opties en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex- en aandelenfutures, contracts for difference, termijncontracten of een combinatie daarvan.

### **Toebedeling van de inkomsten**

Het Fonds herbelegt alle interesten, 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](http://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 06/09/1996

Risicoklasse op 31/12/2015: 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](http://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 Fidelity Funds – World Fund 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 0,96% 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 verzekeringnemer(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.

## **EXCLUSIVITEIT**

Generali Fidelity Funds – World Fund is uitsluitend beschikbaar via bepaalde tussenpersonen. Voor deze beleggingsfondsen, impliceert het veranderen van tussenpersoon tijdens de looptijd van het contract, de overdracht van de reserve in de betrokken fondsen naar de beschikbare fondsen bij de nieuwe tussenpersoon.

## **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 verzekeringnemers gebeurt.



Bij de vereffening van het Fonds wordt de verzekeringnemer 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 verzekeringnemers 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 verzekeringnemer, 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 verzekeringnemer 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 verzekeringcontract zonder kosten, af te kopen. Indien de verzekeringnemer 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 - 75309 Paris Cedex 9

##### **Juridisch adviseur**

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F.Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

##### **Beheersvennootschap**

Generali Investment Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet  
L - 2180 Luxembourg (depuis le 14 Décembre 2015)

##### **Commissaris van de rekeningen**

Ernst & Young S.A.  
35E, avenue J.F.Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

##### **Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
60, avenue J.F.Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

#### **Bijlagen**

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