



# *Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali GF Fidélité*

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

Het interne fonds Generali GF Fidélité (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "GF Fidélité" (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake. De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in Euro.

Om dit te bereiken worden de premies geïnvesteerd in het compartiment " FIDELITE " 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 BEVEK naar Frans 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 belegt in monetaire instrumenten via ICB's overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

In het kader van zijn discretionaire beheer wil het Onderliggende fonds door middel van een actief allocatie- en selectiebeleid van effecten, ICBE's en (alternatieve) beleggingsfondsen, een prestatieniveau bereiken dat op middellange termijn hoger ligt dan het niveau van de volgende samengestelde index:

- 35% EONIA (netto coupons geherinvesteerd)
- 50% JPM EMU All Maturity (netto coupons geherinvesteerd)
- 15% MSCI World (netto coupons geherinvesteerd)

De EONIA (Euro Overnight Index Average) geeft de gemiddelde marktrente in de eurozone weer. Deze wordt berekend door de Europese Centrale Bank en vertegenwoordigt de risicovrije rentevoet.

De JP Morgan EMU All Maturity is een samengestelde index van obligaties uit de lidstaten van de eurozone. Deze index bevat alle obligaties die na langer dan één jaar vervallen. De index wordt berekend op basis van netto geherinvesteerde coupons.

De MSCI WORLD is een aandelenindex waarin de grootste internationale large caps zijn opgenomen, en die tot 85% van de totale beurskapitalisaties dekt. De index wordt berekend op basis van netto geherinvesteerd dividend.

### **Beleggingspolitiek**

De beleggingsstrategie is gebaseerd op het diversifiëren van beleggingen in verschillende activaklassen.

Om de doelstelling, om de waarde van het belegde kapitaal op een beheerste manier te laten toenemen, te bereiken, zal het Onderliggende fonds de voorkeur geven aan beleggingen in zowel kortlopende als langlopende vastrentende producten, afhankelijk van de economische en marktontwikkelingen. Het Onderliggende fonds zal beleggen in ICBE's, AIF's en beleggingsfondsen. Het gewicht van de onderliggende aandelen mag in geen enkel geval hoger zijn dan 35% van de totale activa in het Onderliggende fonds.

Om deze beleggingsdoelstelling te bereiken, wordt het vermogen actief verdeeld over aandelenmarkten (maximaal 35% van het beheerde vermogen), die op middellange termijn aanzienlijke rendementsmogelijkheden bieden, en de obligatie- en geldmarkten, die een regelmatig rendement opleveren. Er mag ook belegt worden in converteerbare obligaties. Dit zijn gemengde aandelen- en obligatieproducten, met een gemiddelde risico-rendementsverhouding.

De effecten, ICBE's, AIF's en beleggingsfondsen waarin het Onderliggende fonds wordt belegt, worden op discretionaire wijze geselecteerd.

Er zal voornamelijk in fondsen uit Europa, de Verenigde Staten en de Pacific worden belegt.

Het Onderliggende fonds mag maximaal 10% van het beheerde vermogen beleggen in opkomende landen.

Het allocatiebeheer tussen activaklassen:

Het doel is het opbouwen van een reactieve allocatie waarbij ingecalculerde risico's gecombineerd worden met rendement, met het oog op een beheerste groei van het fondskapitaal.



Het Onderliggende fonds zal actief beheerd worden rond een als strategisch beschouwde benchmarkallocatie. Deze strategische allocatie is een mediane portefeuille-allocatie, die over het algemeen uit 35% geldmarktinstrumenten, 50% obligaties en 15% aandelen zal bestaan.

Dit allocatiebeheer beoogt:

- te profiteren van de prestaties tijdens hausse-periodes op de aandelenmarkten door ten opzichte van de hierboven toegelichte mediane allocatie, een overweging in de ICBE's, AIF's en beleggingsfondsen in de portefeuille te nemen,
- de prestaties zeker te stellen door de risico's van een baisse te beperken door voornamelijk te beleggen in obligatie- en geldmarkten, ongeacht de fase waarin de aandelenmarkt zich bevindt.

Het Onderliggende fonds mag voor maximaal 100% van het vermogen blootgesteld worden aan wisselkoersrisico.

#### **Activa (behalve derivaten)**

- De blootstelling aan aandelen ligt tussen de 0 en 35%.
- Het monetaire deel zal tussen de 0 en 100% liggen.
- De blootstelling aan obligaties zal tussen de 0 en 100% liggen.

#### **Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten**

Het Onderliggende fonds mag in staatsobligaties of in bedrijfsobligaties beleggen.

Er geldt geen strikte verdeelsleutel voor staats- of bedrijfsobligaties, dit wordt aan het inzicht en de verwachtingen van de beheerder overgelaten. Beleggingen in bedrijfsobligaties zullen met inachtneming van de hieronder vermelde ratingvoorschriften worden gedaan.

Het Onderliggende fonds zal vooral beleggen in niet-speculatieve effecten, volgens de analyse van de beheermaatschappij, en eventueel in effecten waarvan de rating tussen AAA en BBB ligt (ratingbureau: Standard en Poor's of vergelijkbaar). Bovendien mag de beleggingsbeheerder (voor maximaal 10% van het beheerde vermogen) beleggen in speculatieve effecten volgens de analyses van de beheermaatschappij, die eventueel een waardering tussen BB+ en D kunnen hebben (ratingbureau: Standard en Poor's of vergelijkbaar). Op basis hiervan kan er ook worden gekozen voor converteerbare obligaties.

De blootstelling van het Onderliggende fonds ligt binnen een gevoeligheidsmarge van tussen de 0 en 10.

Het Onderliggende fonds kan ook geldmarktinstrumenten inzetten. Om de liquide opbrengsten van de door de beheerder geïnitieerde transacties te gelde te maken, mag het saldo geïnvesteerd worden in verhandelbaar schuld papier.

#### ***Deelnemingen of aandelen in buitenlandse ICBE's, AIF's en beleggingsfondsen:***

Het Onderliggende fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om tot 10% van zijn nettovermogen te beleggen in rechten van deelneming of aandelen van ICB's naar Frans of Europees recht.

Het Onderliggende fonds mag tot 100% van zijn netto vermogen (of tot 110% van zijn netto vermogen in geval van valutaleningen) beleggen in Franse of Europese ICBE's, die ten minste 10% van hun activa in andere fondsen hebben belegd. Het Onderliggende fonds mag daarnaast tot 30% van zijn netto vermogen in AIF's en beleggingsfondsen investeren, met inachtneming van de vier criteria uit artikel R.214-13 van de Franse 'Code monétaire et financier'.

Het Onderliggende fonds kan beleggen in deelnemingen in andere ICBE's, AIF's en beleggingsfondsen waarvan het beheer actief of indexgericht kan zijn.

De in aandelen belegde ICBE'S, IAF's en beleggingsfondsen die door het Onderliggende fonds geselecteerd kunnen worden, zijn zelf belegd in effecten uit alle sectoren, van elke kapitalisatieomvang en kunnen op elke manier beheerd zijn (gericht op groei, rendement enz.).

Monetaire ICBE's, AIF's en beleggingsfondsen die als onderdeel van het vermogen van het Onderliggende fonds aangehouden kunnen worden, worden voornamelijk belegd in verhandelbaar schuld papier, monetaire en daarmee vergelijkbare producten, en in kortlopende obligaties.

Het Onderliggende fonds heeft de mogelijkheid in te schrijven op ICBE's, AIF's of beleggingsfondsen, of deze te kopen, die door de beheermaatschappij of een gelieerde maatschappij beheerd worden.

#### **Derivaten**

Kenmerken van de markten waarop gehandeld wordt:

- gereguleerd,
- georganiseerd,
- otc.

Risico's die de beheerder wil afdekken:

- aandelenrisico,
- renterisico,



- indexrisico,
- valutarisico.

Doel van de interventies:

- afdekking,
- blootstelling.

Gebruikte instrumenten:

- futures,
- opties,
- swaps,
- valutatermijncontracten.

Om de beleggingsdoelstelling te bereiken worden derivaten strategisch ingezet:

- ter afdekking van het aandelenrisico, renterisico en eventueel het valutarisico.
- ter ondersteuning van de portefeuille, door het verkopen of aankopen van termijncontracten (futures, opties) op aandelenindexen of rentetarief, om de blootstelling aan het aandelen- en renterisico te reguleren.

Gezien de technische kenmerken van de onderliggende koop- en verkooptransacties (vertraging in de orderuitvoering) zorgt het gebruik van futures voor meer souplesse en reactiviteit bij het Onderliggende fonds. Deze methode biedt de beleggingsbeheerder daarmee de mogelijkheid efficiënt in te spelen op hausse- of baissebewegingen van door economische, financiële of andere (bijvoorbeeld geopolitieke) factoren aangestuurde markten.

Voor dergelijke transacties mag niet meer dan 100% van het netto vermogen van het Onderliggende fonds worden ingezet.

De algemene overweging van de Onderliggende fonds in aandelen- en renterisico's mag niet hoger zijn dan 150% van het fondsvermogen.

#### **Effecten met geïntegreerde derivaten**

Het Onderliggende fonds mag voor maximaal 10% van zijn netto vermogen gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten, om in te spelen op marktkansen.

#### **Deposito's**

Het Onderliggende fonds kan bij één of meerdere kredietinstellingen deposito's aanhouden voor maximaal 100% van zijn netto vermogen.

#### **Leningen in contanten**

Het Onderliggende fonds mag voor maximaal 10% van zijn netto vermogen gebruikmaken van kaskredieten door middel van een door de bewaarder geautoriseerde roodstand, die hiervoor een kredietprovisie in rekening zal brengen.

#### **Transacties inzake de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten**

Het lenen of uitlenen van effecten of de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten is niet toegestaan.

#### **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](http://www.generali.be) geraadpleegd worden.

#### **OPRICHTINGSDATUM EN RISICOKLASSE VAN HET FONDS**

- Oprichtingsdatum van het Fonds: 14/12/2015
- Oprichtingsdatum van het compartiment van het investeringsinstrument « Generali Belgium FCP-SIF » : 14/12/2015
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 01/12/2004

Risicoklasse op 30/06/2015: 3 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 GF Fidélité één van de basis investeringsfondsen 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. De werking van deze opties evenals hun compatibiliteitsbeginselen 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 1,00% 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 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.

### **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 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 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

**Beheersvennootschap**

Generali Investment Luxembourg S.A.  
4, Rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

**Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
*Until 31 December 2015*  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg  
*As from 1 January 2016*  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

**Bijlagen**

1. Prospectus Generali Belgium FCP-SIF
2. Prospectus van het Onderliggende fonds

**Juridisch adviseur**

Arendt & Medernach SA  
41A Avenue J F Kennedy  
L-2082 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

**Commissaris van de rekeningen**

Ernst & Young S.A.  
7, rue Gabriel Lippmann  
Parc d'Activité Syrdall 2,  
L - 5365 Munsbach  
Grand Duchy of Luxembourg