



Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali MV Merclin II Patrimonium

BENAMING, OBJECTIEF, BELEGGINGSPOLITIEK EN INVESTERINGSMECHANISME VAN HET FONDS

Het interne fonds Generali MV Merclin II Patrimonium (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK "Merclin II Sicav Patrimonium Klasse C" (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake.

De waarde van het Fonds wordt uitgedrukt in Euro en de valorisatiefrequentie is wekelijks (elke vrijdag).

Om dit te bereiken worden de premies in hoofdzaak, en tot 100% van haar vermogen belegd in het Onderliggende fonds.

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

Objectief

Het Onderliggende Fonds streeft ernaar de waarde van uw belegging te verhogen op middellange en lange termijn.

In normale marktomstandigheden belegt het Onderliggende Fonds voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en obligaties van bedrijven uit de hele wereld, inclusief opkomende markten. Het Onderliggende Fonds kan direct beleggen in aandelen of obligaties, of indirect via deelnemingsrechten van andere beleggingsfondsen of depositocertificaten.

De activa

Het onderliggende Fonds verdeelt voornamelijk en op dynamische wijze de verschillende activaklassen binnen een samengestelde portefeuille: van aandelen en andere assimileerbare waarden aan aandelen, van obligaties en converteerbare obligaties, instrumenten van de geldmarkt (zoals verhandelbare schuldbekentenissen, certificaten van deposito, commercial paper, enz.), van de monetaire markt en equivalenten van de geldmarkt en andere verhandelbare waarden die het recht geven om effecten te verkrijgen via intekening of uitwisseling.

Er wordt gepreciseerd dat de investeringen op de aandelenmarkten tussen 0% en 75% van het netto vermogen van het Onderliggende Fonds zullen kunnen evolueren.

De globale blootstelling aan de opkomende en grensmarktlanden zal, daarentegen, 40% van het netto vermogen van het Onderliggende Fonds, met een specifieke grens van 15% voor de grensmarktlanden niet overschrijden.

Het Onderliggende Fonds zal voor een maximum van 15% in instrumenten van het type ABS (asset-backed security) en/of MBS (mortgage-backed security) kunnen investeren. In ongunstige marktomstandigheden, kunnen de onderliggende waarden van deze instrumenten illiquide blijken en negatief reageren in geval van een in gebreke stelling van betaling en/of positieve ontwikkeling van de rentevoeten.

Daarenboven en voor een maximum van 20% van zijn netto vermogen, kan het Onderliggende Fonds besluiten om op de markten van de grondstoffen te investeren.

Het Onderliggende Fonds kan eveneens in gestructureerde producten investeren, voor een maximum van 25% van zijn netto vermogen.

Het Onderliggende Fonds kan eveneens, ten bijkomende titel, liquiditeiten in portefeuille hebben.

Deelbewijzen in ICBE of andere ICB' ("doelfonds") mogen worden aangekocht tot maximaal 30% van het Onderliggende Fonds. Het Onderliggende Fonds is daarom 'doelfondsbequaam'.

Deposito's en liquiditeiten

Wanneer de marktomstandigheden het rechtvaardigen, zal het Onderliggende Fonds tot 100% van zijn netto vermogen kunnen investeren in cash, in termijndeposito's, in rente- of monetaire producten zoals obligaties, onderhandelde instrumenten van de regelmatig gereglementeerde geldmarkten en waarvan de overblijvende 12 maanden niet overschrijdt, en monetaire ICBE's en ICB's.



Afgeleide producten

Om te profiteren van of zich in te dekken tegen marktschommelingen, of voor een efficiënt portefeuillebeheer, kan het Onderliggende Fonds gebruikmaken van derivaten.

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

De prospectus van het Onderliggende fonds vormt een aanhangsel 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: 20/05/2016
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 30/05/2012

Risicoklasse op 31/12/2015: 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.

BEPALING VAN DE WAARDE VAN EEN EENHEID VAN HET FONDS

De waarde van het Fonds wordt eenmaal per week 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 wekelijks en de valorisatiedag is op vrijdag vastgesteld, op basis van de slotwaarde van de aandelen op de vorige dag. Indien de vrijdag geen werkdag is, gebeurt de evaluatie op de volgende werkdag. De waarde van de eenheid wordt uitgedrukt in euro en wordt gepubliceerd in de gespecialiseerde 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 valorisatie 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 de stortingen 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 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 Belgium SA
Avenue Louise , 149
1050 Bruxelles
Belgique

Beheersvennootschap

Mercier Vanderlinden Asset Management
Lange Lozanastraat 254
Antwerpen BE 2018
Belgium

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 van het Onderliggende fonds