



Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali Keren Patrimoine

Beleggingsobjectief van het Fonds

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

Als echt 'asset allocatie' fonds laat het Onderliggende fonds Keren Patrimoine zijn blootstelling aan verschillende activaklassen variëren naargelang de verschillende marktfasen, daarbij zoekend naar een optimale risico-/rendementsverhouding. De strategie heeft ten doel een netto performance te genereren die inclusief de management fees hoger is dan de samengestelde index 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 jaar (sinds 1 april 2017, is de Euro MTS 3-5 jaar vervangen door de Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 jaar) + 35% CAC 40 DNR + 15% gekapitaliseerde Eonia, over de aanbevolen beleggingsduur.

Het wordt ook beschouwd als flexibel dankzij de blootstelling aan aandelen die niet meer dan 35% van de globale portefeuille mag overschrijden.

Beleggingstrategie

Om dit te bereiken wordt de premies geïnvesteerd 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),

- **Voornaamste strategie:**

Het onderliggende fonds hanteert een gematigde discretionaire beheer strategie van de portefeuille die voornamelijk wordt blootgesteld aan rente-instrumenten (obligaties, met inbegrip van High-Yield en geldmarktinstrumenten) en voor het gedeelte aandelen hoofdzakelijk in bedrijven binnen de eurozone, in effecten of via beleggingsfondsen.

De rol van de beheerder van het fonds voor de obligatie allocatie is om zo te bemiddelen dat het meeste profijt behaald kan worden, naar aanleiding van zijn verwachtingen van de rente. De beheerder van het fonds zal de neiging hebben om het monetaire deel in onzekere tijden te bevorderen.

Voor de allocatie van de aandelen, wordt de beleggingsstrategie op basis van actief beheer, opportunistisch bepaald en met behulp van fundamentele analyses uitgevoerd door de beheermaatschappij. De economische sectoren die door de fondsbeheerder worden gekozen zijn niet beperkt, evenals de grootte van de kapitalisaties.

Het onderliggende fonds respecteert de volgende blootstelling binnen de netto activa :

- Van 65% tot 100 % in vastrentende instrumenten in euro of in vreemde valuta, rente-instrumenten, afkomstig van de publieke en private sector van alle ratingen of zonder rating, waarvan:
 - Van 0% tot 80 % in speculatieve rente-instrumenten ("high yield") volgens de analyse van de beheermaatschappij of rating agencies of zonder rating. Met betrekking tot rente-instrumenten, verricht de beheermaatschappij haar eigen kredietanalyse voor de selectie van de waarde evenals de waarden in portefeuille. De beheerder maakt niet uitsluitend of automatisch gebruik van de ratings van rating agencies om de kredietkwaliteit van deze activa te beoordelen en implementeert procedures van kredietrisico analyses om beslissingen te kunnen maken over de aankoop of in geval van achteruitgang van de waarden. De modified duration van het gedeelte van de portefeuille dat blootgesteld is aan rente-instrumenten ligt tussen de 0 en 3.



- Van 0% tot 35 % in aandelen van landen binnen de Eurozone, uit Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk, en uit Zwitserland, waarvan:
Van 0% tot 20% in aandelen van kleine en middelgrote kapitalisatie (Small en Mid-caps).
- Van 0% tot 20% wisselkoersrisico op vreemde valuta buiten de euro.
- Tot 10% van de netto activa in ICBE's naar Frans of buitenlands recht, in 'FIA' naar Frans recht of in andere lidstaten van de EU en in buitenlandse beleggingsfondsen die voldoen aan de eisen van het artikel R.214-13 van het monetair en financieel wetboek.
- **Overige beleggingen :**
 - **Deposito's en liquiditeiten**

Het onderliggende fonds kan ook beleggen in *schuldbekentenissen* en geldmarktinstrumenten, deposito's, leningen in contanten evenals tijdelijke aankopen en verkopen van effecten.

- **Afgeleide producten**

Het onderliggende fonds kan beleggen in financiële futures of opties en derivaten die gebruikt worden voor het afdekken of blootstellen aan renterisico of aandelen, en als afdekking van wisselkoersrisico.

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 Onderliggende Fonds vormt aanhangsel bij dit beheersreglement. Deze kan op verzoek gericht aan de maatschappij verkregen worden.

OPRICHTINGSDATUM EN RISICOKLASSE VAN HET FONDS

- Oprichtingsdatum van het Fonds: 13/04/2017
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende Fonds : 10/02/2002

Risicoklasse op 30/12/2016 : 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 Keren 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 vermindert 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 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 Onderliggende Fonds wordt 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 (nieuwe regels 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 van het interne Fonds

Generali Belgium NV
Louizalaan , 149
1050 Brussel
België

Beheerder van het Onderliggende Fonds

Keren Finance
178 Boulevard Haussmann
Parijs 75008
Frankrijk

Dépositaire, Agent de transfert et administration centrale

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

