



# *Beheersreglement van het beleggingsfonds Generali Universal Invest Low*

## **Beleggingsobjectief van het Fonds**

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

Het Onderliggende fonds heeft als doelstelling rendement met lage volatiliteit.

## **Beleggingstrategie**

Om dit te bereiken worden de premies geïnvesteerd 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).

- **Voornaamste strategie**

Het Onderliggende fonds bevat voornamelijk Belgische en internationale effecten (met name aandelen en obligaties). Het compartiment kan tot 30% van zijn netto activa beleggen in aandelen.

Het gewicht in aandelen kan sterk variëren indien de beheerder het opportuun acht; in het verleden fluctueerde het tussen 10% en 30%.

Het beheer is gemengd, flexibel en niet gekoppeld aan een benchmark, maar geeft de overtuigingen van de beheerder weer.

- **Overige beleggingen :**

Het Onderliggende fonds mag tot 40% van zijn netto activa beleggen in instellingen voor collectieve beleggingen ("ICB") die op hun beurt beleggen in de hierboven bedoelde effecten.

Het kan ook met als doel voor het beleggen van zijn liquiditeiten, investeren in geldmarkt-ICB's of belegde ICB's:

1. In schuldeffecten waarvan de uiteindelijke of resterende looptijd niet meer dan twaalf maanden bedraagt.
2. Of in schuldeffecten waarvoor het percentage passend is, rekening houdend met de bijbehorende financiële instrumenten, ten minste eenmaal per jaar. Belegging in dergelijke ICB's wordt niet in aanmerking genomen binnen de hierboven genoemde 40% -limiet.



Met hetzelfde doel voor het beleggen van zijn liquiditeiten kan het Onderliggende fonds ook rechtstreeks beleggen in de effecten waarnaar wordt verwezen in items 1. en 2. hierboven.

Het Onderliggende fonds kan ook besluiten om tot maximaal 20% van zijn netto vermogen op grondstoffenmarkten te beleggen via beursgenoteerde grondstoffen (ETC's), op voorwaarde dat deze voldoen aan de definitie van zekerheden overeenkomstig artikel 41, lid 1, onder a) tot en met d), van de wet van 2010, artikel 2 van het Groothertogelijk Reglement van 8 februari 2008 en punt 17 van de aanbevelingen van ESMA 07-044b; deze producten mogen geen derivaten bevatten en mogen geen aanleiding geven tot fysieke levering van de onderliggende grondstoffen. Het Onderliggende fonds kan ook, binnen de limiet van 20% beschreven in deze paragraaf, beleggen in financiële derivaten op grondstoffenindices, op voorwaarde dat deze voldoen aan Artikel 50 (1) (g.) van Richtlijn 2009/65 / EG en artikel 9 van Richtlijn 2007/16 / EG.

Het Onderliggende fonds kan gebruik maken van financiële derivaten, zowel als dekking als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen. Deze instrumenten worden gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. Hun gebruik op zich verhoogt het risicoprofiel van het Onderliggende fonds niet.

### **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: 16/04/2018
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 16/04/2018

De Samenvattende risico-indicator ( SRI): De SRI laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktonwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. De SRI is 2 op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Deze samenvattende risico-indicator 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 Universal Invest Low één van de basisfondsen waarop men één of meerdere van de volgende opties kan activeren:



- het mechanisme van de Gespreide Investering
- 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 0,60% 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 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 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 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 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 (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 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 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 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**

Generali Belgium NV  
Louizalaan , 149  
1050 Brussel  
België

#### **Beheersvennootschap van het Onderliggende fonds**

Capfi Delen Asset  
Management S.A.  
Jan Van Rijswijcklaan 178  
Antwerpen B-2020

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

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

Generali Belgium NV - Maatschappelijk Kapitaal 40.000.000,00 EUR - BTW - KBO nr. (BE) 0403.262.553 / RPR Brussel [www.generali.be](http://www.generali.be) - Louizalaan, 149 - 1050 Brussel - e-mail: [servicedesk@generali.be](mailto:servicedesk@generali.be) Tel.: 02 403 89 00 - Fax: 02 403 88 99  
Verzekeringsonderneming toegelaten onder codenr. NBB (Nationale Bank van België) 0145 (KB van 04/07/1979 - BS van 14/07/1979)  
Bedrijf dat deel uitmaakt van de Generali Groep, ingeschreven in het Italiaanse register van de verzekeringsgroepen onder het nummer 026

Verantw.Uitg.: GENERALI BELGIUM NV – Louizalaan, 149- 1050 Brussel 04/2018