

FONDS INVEST.2

Beheersreglement van de interne beleggingsfondsen

INHOUD

Beheersreglement van de interne beleggingsfondsen

HOOFDSTUK 1 – GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN AAN DE FONDSEN	1
Artikel 1 - Beleggingsstrategie en doelstelling	1
Artikel 2 - Beheer van de fondsen	1
Artikel 3 - Waardebepaling van de fondsen	2
Artikel 4 - Waardebepaling van de eenheid	3
A. Waardebepaling	3
B. Schorsing van de waardebepaling van de eenheid	3
Artikel 5 - Bekendmaking van de waarde van een eenheid	3
Artikel 6 - Risicoklasse	3
Artikel 7 - Vervanging van het fonds	4
Artikel 8 - Vereffening van het fonds	4
A. Omstandigheden	4
B. Vereffeningregels	4
Artikel 9 - Wijziging beheersreglement	4
Artikel 10 - Informatie	4
HOOFDSTUK 2 – DE BELEGGINGSFONDSEN	5
1 F-EURO BONDS	5
2 F-EURO EQUITIES	6

HOOFDSTUK 1 – GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN

Artikel 1 – Beleggingsstrategie en doelstelling

Federale Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Stoofstraat 12, en toegelaten onder codenummer 0346 (hierna: "Federale Verzekering"), biedt op dit ogenblik in het kader van de verzekering Fonds Invest.2 twee interne beleggingsfondsen aan tot doel de verzamelde gelden optimaal te laten opbrengen in roerende waarden.

De interne beleggingsfondsen zijn open kapitalisatiefondsen met elk een eigen beleggingspolitiek.

Federale Verzekering behoudt zich het recht voor om het geheel of een deel van de gelden van elk fonds aan te wenden om deelnemingen in instellingen voor collectieve beleggingen of in beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal te verwerven. In dat geval zijn de onderliggende roerende waarden van die instellingen te beschouwen als roerende waarden wat de realisatie van de beleggingsstrategie betreft.

Bij uw keuze van fonds kunt u zich laten leiden door uw specifiek risicoprofiel. Het gekozen intern beleggingsfonds blijkt uit de bijzondere voorwaarden van de overeenkomst.

Op dit ogenblik worden twee soorten beleggingsfondsen aangeboden:

- de beleggingen in aandelen gebeuren in het compartiment F-EURO EQUITIES GROWTH van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht FEDERALE FUND
- de beleggingen in obligaties gebeuren in het compartiment F-EURO BONDS GROWTH van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht FEDERALE FUND.

FEDERALE FUND is een gemeenschappelijk beleggingsfonds onder Luxemburgs recht, opgericht op 4 juli 2000 door Federale Management N.V., beheersvennootschap, Rue Guillaume Kroll BP 2501, in L-1025 Luxembourg.

De prospectus van FEDERALE FUND kan op de zetel van Federale Verzekering geconsulteerd worden.

Volgende beperkingen zijn op de interne beleggingsfondsen van toepassing:

- in het kader van een optimaal beheer mag een fonds gebruik maken van financiële instrumenten zoals opties en futures. Het gebruik van deze technieken zal steeds vanuit een defensief standpunt gebeuren en sluit elke vorm van zuivere speculatie of ongedekte posities uit;
- een fonds mag, in overeenstemming met haar doel, de onderschrijvingsrechten uitoefenen die verbonden zijn aan titels die zij in portefeuille heeft;
- een fonds mag leningen aangaan tot beloop van 10 % van haar netto-actief voor zover het gaat om kortlopende leningen;
- een fonds mag geen kredieten toestaan of zich borgstellen voor rekening van derden, noch waarden verkopen vanuit een ongedekte positie;
- een fonds mag niet beleggen in onroerend goed of koopwaren. Het mag evenmin beleggen in edele metalen of in certificaten ervan.

Artikel 2 – Beheer van de fondsen

De taak van de fondsbeheerder is toevertrouwd door Federale Management N.V. Het beheer bestaat erin het bovengenoemde strategie uit te voeren via een doordachte beleggingspolitiek zodat de deelnemers een zo groot mogelijk voordeel halen.

De fondsbeheerder beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden en kan onder meer beslissen over de aan- en verkoop, het onderschrijven, verwerven of omwisselen van titels. Hij kan eveneens alle rechten uitoefenen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de activa van een fonds verbonden zijn. Hij kan experts en beleggingsadviseurs aanstellen en mag allerlei informatie, adviezen en andere diensten opvragen bij beleggingsspecialisten. De kosten hiervan zijn ten laste van het fonds.

Artikel 3 – Waardebepaling van de fondsen

De inventariswaarde van de interne beleggingsfondsen wordt elke tweede en vierde donderdag van de maand vastgesteld, voor zover dit een werkdag is. Is dit geen werkdag, dan wordt de waarde genomen op de eerste werkdag die volgt op deze donderdag. Deze dag is de inventarisvervaldag.

De inventariswaarde van een intern beleggingsfonds wordt bepaald op basis van de waarde van de onderliggende beleggingsactiva die het fonds samenstellen. De waarde van een fonds is gelijk aan het netto-actief of aan het verschil tussen het bruto-actief en het opeisbaar passief.

Bruto-actief

Met activa zijn bedoeld:

- a) alle contanten en deposito's met inbegrip van de verworven en nog niet-opgenomen intresten en de gelopen intresten tot op de inventarisvervaldag;
- b) alle effecten en waardepapieren aan toonder en alle niet vereffende rekeningen (met inbegrip van de opbrengst van de verkochte titels die nog niet is overgemaakt);
- c) alle titels, deelbewijzen, aandelen, optie- en onderschrijvingsrechten en alle andere beleggingsinstrumenten die eigendom zijn van het fonds;
- d) alle dividenden en uitkeringen die het fonds in contanten of in titels toekomen voor zover de fondsbeheerder er kennis van heeft;
- e) alle verworven maar nog niet ontvangen intresten en alle tot de inventarisvervaldag gelopen intresten op titels waarvan het fonds eigenaar is, voor zover deze intresten niet in de titel opgenomen worden;
- f) de nog niet afgeschreven oprichtingskosten van het fonds;
- g) alle andere activa, van welke aard ook, met inbegrip van de vooruitbetaalde kosten.

De waardering van de activa gebeurt als volgt:

- a) de deelbewijzen van collectieve beleggingsfondsen of beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal worden gewaardeerd aan hun laatste netto-inventariswaarde;
- b) de contanten, deposito's, effecten, waardepapieren aan toonder, niet-vereffende rekeningen, vooruitbetaalde kosten, uitgegeven of aangekondigde dividenden en de verworven maar niet opgenomen intresten worden opgenomen aan hun nominale waarde behalve wanneer het onomstootbaar vaststaat dat deze waarde niet kan verzilverd worden. In dit laatste geval zal de waarde genomen worden die reëel wordt acht;
 1. de waarde die op een officiële beurs of gereguleerde markt die toegankelijk is voor het publiek, genoteerd is wordt op de evaluatiedag gewaardeerd aan de laatst gekende koers en wanneer deze waarde verhandeld wordt op meerdere markten op basis van de laatst gekende koers van de markt waarop deze waarde het meest verhandeld wordt. Indien de laatst gekende koers niet representatief is, gebeurt de waardering op basis van de vermoedelijke waarde;
 2. de niet-genoteerde waarde wordt gewaardeerd op basis van de waarde waaraan zij vermoedelijk kan verzilverd worden.
- c) de liquiditeiten worden gewaardeerd aan hun nominale waarde vermeerderd met de gelopen intresten;
- d) alle andere waarden worden gewaardeerd aan de waarde waaraan zij vermoedelijk kunnen verzilverd worden.

De fondsbeheerder, die deze activa waardeert, treedt op als een goed huisvader en hanteert hierbij de gebruikelijke waarderingsregels.

Opeisbaar passief

- a) alle leningen, vervallen effecten en opeisbare rekeningen;
- b) alle gekende verplichtingen, op termijn of niet. Hierin zijn ook de contractuele verplichtingen begrepen die op termijn zijn en die bestaan uit prestaties in geld of natura;
- c) alle reserves, toegestaan en goedgekeurd door de fondsbeheerder en meer in het bijzonder de reserves die werden aangelegd om het hoofd te bieden aan een mogelijke minwaarde van het fonds;
- d) alle engagementen van het fonds, van welke aard ook, behalve deze waar eigen middelen van het fonds tegenover staan. Bij de waardering van deze engagementen houdt de fondsbeheerder rekening met alle mogelijke kosten als daar zijn commissielonen, beheers- en administratieve kosten,
- e) kosten voor bijstand door experts, alle belastingen enz.

Artikel 4 – Waardebepaling van de eenheid

A. Waardebepaling

De waarde van de eenheid wordt uitgedrukt in euro.

Zij wordt op elke inventarisvervaldag bepaald door de waarde van het fonds te delen door het aantal eenheden in het fonds. Eenheden zijn noch verhandelbaar noch rechtstreeks overdraagbaar aan derden. De activa van het fonds blijven eigendom van Federale Verzekering.

Er worden slechts nieuwe eenheden in het fonds gecreëerd indien er mee overeenstemmende activa aan het fonds worden toegevoegd. Behoudens de afhouding voor uitgaven, belastingen en andere lasten of voor wederbelegging, wordt geen enkel actief uit het fonds gelicht zonder een gelijktijdige annulering van het aantal overeenkomende eenheden.

Indien door het interne beleggingsfonds dividenden of uitkeringen in contacten of effecten worden uitgekeerd, zullen deze in het fonds worden herbelegd zonder creatie van nieuwe eenheden.

B. Schorsing van de waardebepaling van de eenheid

De waardebepaling van de eenheid, de inbreng en afkopen kunnen tijdelijk worden geschorst indien de waarde niet langer objectief kan worden bepaald. Dit is het geval in de volgende omstandigheden:

- wanneer een beurs of markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de interne beleggingsfondsen genoteerd is of wordt verhandeld of van een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen waarin de waarde van de netto-activa is uitgedrukt, worden genoteerd of verhandeld, gesloten is om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er geschorst zijn of aan andere beperkingen worden onderworpen.
- wanneer de toestand zo ernstig is dat de fondsbeheerder 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 verzekeringsnemers of de begunstigen van de verzekeringscontracten ernstig te schaden.
- wanneer de verzekeringsondernemer niet in staat is fondsen te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan 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 EUR.

De schorsing en de opheffing ervan worden bekendgemaakt in de financiële pers.

De hangende onderschrijvingen, overdrachten en afkopen worden op de eerste evaluatiedag die volgt op het einde van de schorsing verwerkt.

Overdracht tussen verschillende interne beleggingsfondsen is niet mogelijk.

Artikel 5 - Bekendmaking van de waarde van een eenheid

De waarde van de eenheid wordt twee keer per maand op de website van Federale Verzekering www.federale.be gepubliceerd onder de rubriek "Particulieren/Jouw Geld/Fonds Invest.2", met vermelding van de inventarisvervaldag waarop ze betrekking heeft.

Artikel 6 - Risicoklasse

Elk intern beleggingsfonds wordt ingedeeld in een risicoklasse. De risicoklasse waartoe een fonds behoort wordt bepaald op basis van de standaardafwijking of volatiliteit van de rendementen tijdens de voorbije vijf jaar, uitgedrukt in euro. De volatiliteit is een maat om de gevoeligheid van koersschommelingen ten opzichte van de gemiddelde koers weer te geven.

De link tussen de volatiliteit en de risicoklasse op de schaal van 1 tot 7 is de volgende:

- Risicoklasse 1: volatiliteit ligt tussen 0% en 0,5%
- Risicoklasse 2: volatiliteit ligt tussen 0,5% en 2%
- Risicoklasse 3: volatiliteit ligt tussen 2% en 5%
- Risicoklasse 4: volatiliteit ligt tussen 5% en 10%
- Risicoklasse 5: volatiliteit ligt tussen 10% en 15%
- Risicoklasse 6: volatiliteit ligt tussen 15% en 25%
- Risicoklasse 7: volatiliteit ligt boven 25%

Artikel 7 – Vervanging van het fonds

Federale Verzekering kan ook beslissen om een intern beleggingsfonds te vervangen door een ander intern beleggingsfonds met een gelijkwaardige risicoklasse en beleggingsstrategie.

Artikel 8 – Vereffening van het fonds

A. Omstandigheden

Naast de omstandigheden waarin de wetgever de vereffening voorschrijft (dit is het geval wanneer het netto-actief een wettelijk bepaald niveau niet meer bereikt) kan Federale Verzekering in de volgende gevallen tot vereffening van een fonds overgaan:

- a) wanneer economische of politieke omstandigheden of elementen intreden die het beheer van de fondsen ongunstig beïnvloeden;
- b) wijziging van de wetgevende of regelgevende bepalingen die een significante invloed hebben op de beheersvoorwaarden van de fondsen.
- c) wanneer het fonds in de onmogelijkheid verkeert het vooropgestelde beleggingsbeleid en risicoprofiel zoals het hier is beschreven uit te voeren.

B. Vereffeningregels

Bij vereffening van een fonds heeft elke deelnemer de mogelijkheid de waarde van de eenheden af te kopen en dit zonder uitstapkosten.

De vereffening van de afkoopwaarde gebeurt volgens de eerste inventariswaarde op de inventarisvervaldag die volgt op de beslissing van de in vereffeningstelling.

De modaliteiten voor de vereffening staan omschreven in de algemene voorwaarden van FONDS INVEST.2.

Artikel 9 – Wijziging van het beheersreglement

Federale Verzekering heeft het recht om dit beheersreglement aan te passen zonder de rechten van de verzekeringsnemers en de begunstigen te schaden en op voorwaarde dat elke verzekeringsnemer hiervoor zijn akkoord verleend.

Indien Federale Verzekering huidig reglement wenst aan te passen, zal de verzekeringsnemer hiervan schriftelijk op de hoogte worden gebracht. De verzekeringsnemer heeft vijftien dagen de tijd vanaf de ontvangst van de brief om zich niet-akkoord te verklaren met de toepassing van het nieuw reglement. Bij gebrek aan een (schriftelijke) reactie binnen de voormelde tijdspanne, zal de verzekeringsonderneming het gewijzigd beheersreglement als aanvaard beschouwen.

Elke verzekeringsnemer die zich uitdrukkelijk niet akkoord verklaart met het nieuwe beheersreglement heeft de vrijheid tot de vereffening van de afkoopwaarde of de overdracht naar een ander beleggingsfonds. Deze operatie zal vrijgesteld zijn van uitstapkosten.

Artikel 10 - Informatie

De verzekeringsnemers van Fonds Invest.2 kunnen de zesmaandelijks en jaarlijkse verslagen van de fondsen consulteren op de maatschappelijke zetel van Federale Verzekering of op de website www.federale.be onder de rubriek "Particulieren/Jouw Geld/Fonds Invest.2".

HOOFDSTUK 2 – DE BELEGGINGSFONDSEN

1. F-EURO BONDS

Oprichtingsdatum

F-EURO BONDS is een intern beleggingsfonds van Federale Verzekering. Het werd op 26 oktober 2000 voor onbepaalde duur opgericht.

Beheersdoelstelling

F-EURO BONDS streeft kapitaalgroei na door te beleggen in obligaties uitgedrukt in euro.

Beleggingspolitiek

De doelstelling van het fonds is te investeren in een gediversifieerde obligatieportefeuille om een superieur rendement te behalen ten opzichte van monetaire beleggingen. De aangehouden obligaties zijn uitgegeven door staten en gelijkgestelde instellingen, internationale instellingen en toonaangevende bedrijven (corporate bonds). Het fonds investeert in obligaties, uitsluitend uitgegeven in euro, van goede kwaliteit volgens de noteringen toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Dit betekent dat de activa steeds voor het grootste deel geïnvesteerd zijn in obligaties en de liquiditeiten enkel beperkt worden aangehouden.

Op dit ogenblik belegt het fonds haar kapitaal voor 100% in het compartiment F-EURO BONDS GROWTH van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht FEDERALE FUND.

Financiële beheerskost

In uitvoering van de huidige beleggingspolitiek wordt een beheerstoeslag 1,00% per jaar ingehouden op de onderliggende fondswaarden.

Risicoklasse

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Op datum van het opstellen van dit reglement behoort het fonds tot risicoklasse 2. Er bestaan 7 risicoklassen (van "1" tot "7") waarbij "1" het laagste risico betreft en "7" het hoogste. De risicoklasse kan mettertijd evolueren.

De risicoklasse van de interne beleggingsfondsen is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. De interne beleggingsfondsen beleggen in financiële markten en gebruiken technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Referentiemunt

De waarden worden uitgedrukt in euro.

2. F-EURO EQUITIES

Oprichtingsdatum

F-EURO EQUITIES is een intern beleggingsfonds van Federale Verzekering. Het werd op 26 oktober 2000 voor onbepaalde duur opgericht.

Beheersdoelstelling

F-EURO EQUITIES streeft kapitaalgroei na door te beleggen in een portefeuille van aandelen die toebehoren tot de eurozone.

Beleggingspolitiek

De doelstelling van het fonds is een meerwaarde op lange termijn na te streven door de investeren in blue chip aandelen op de Europese markt. Dit betekent dat de activa steeds voor het grootste deel zullen worden belegd in aandelen en warrants en de liquiditeiten enkel beperkt worden aangehouden.

Het interne beleggingsfonds kan ook afgeleide instrumenten op aandelen zoals futures en opties aanhouden.

Het interne beleggingsfonds investeert in aandelen van de eurozone. De portefeuille is samengesteld uit een ruime selectie van grote Europese bedrijven, geselecteerd volgens hun belangrijkheid van beurskapitalisatie en hun liquiditeit.

De investeringspolitiek garandeert een grote diversificatie van de portefeuille en een maximale controle van de specifieke risico's. De verzekeringsnemer moet dus bewust zijn van de risico's inherent aan de financiële markten, dat zich kan vertalen in sterke schommelingen van de inventariswaarde en door periodes van dalingen. Het fonds richt zich naar verzekeringsnemers die geen onmiddellijke behoefte aan financiële middelen hebben en wensen te profiteren van het superieure rendement op lange termijn van aandelen.

Op dit ogenblik belegt het fonds haar kapitaal voor 100% in het compartiment F-EURO EQUITIES GROWTH van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht FEDERALE FUND.

Financiële beheerskost

In uitvoering van de huidige beleggingspolitiek wordt een beheerstoelage 1,20% per jaar ingehouden op de onderliggende fondswaarden.

Risicoklasse

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Op datum van het opstellen van dit reglement behoort het fonds tot risicoklasse 4. Er bestaan 7 risicoklassen (van "1" tot "7") waarbij "1" het laagste risico betreft en "7" het hoogste. De risicoklasse kan mettertijd evolueren.

De risicoklasse van de interne beleggingsfondsen is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. De interne beleggingsfondsen beleggen in financiële markten en gebruiken technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Referentiemunt

De waarden worden uitgedrukt in euro.