



# Specifieke voorwaarden Intern Collectieve Fonds

## BIF – MC Defensive Allocation

## BIF – MC Dynamic Allocation

Bijlage bij de Verzekeringsvoorstel / Contract Nr. : \_\_\_\_\_

Geachte klant,

U hebt uw persoonlijke beleggingsstrategie bepaald en heeft gekozen voor een intern fonds. Interne fondsen zijn fondsen die worden beheerd door gevolmachtigde beheerders, volgens duidelijk omschreven risicoprofielen.

In artikel 1 treft u een aantal beleggingsbeperkingen aan waarin de Luxemburgse wet voorziet. Bovendien kan de beleggingsstrategie verdere beperkingen inhouden ten aanzien van de activa die mogen worden gebruikt of de regels betreffende spreiding en diversificatie.

Het beleggingsbeleid wordt gedetailleerd omschreven in artikel 2 van dit document. Naast de beleggingsbeperkingen omvat dit artikel ook een omschrijving van het beleggingsbeleid van de interne fondsen en van de financiële doelstellingen ervan. Zo bijvoorbeeld kan hier worden aangegeven of een bepaalde activacategorie, zoals aandelen of obligaties, de voorkeur geniet, of er een specialisatie naar geografische regio of economische sector wordt voorzien, of de nadruk ligt op regelmatige inkomsten of op kapitaalgroei enz.

### 1. Welke activa zijn toegestaan en welke beleggingsbeperkingen schrijft de Luxemburgse wetgeving voor?

Een intern fonds kan een gewoon beleggingsfonds zijn of een dakfonds (fonds van fondsen) dat geheel of gedeeltelijk belegt in activa toegestaan volgens artikel 11 van het groothertogelijk Reglement van 14 december 1994 in uitvoering van de gewijzigde Wet van 6 december 1991 op de verzekeringssector (gecoördineerde tekst van 10 november 2009), die de toelatingsvoorwaarden en uitvoeringsvoorwaarden van de verzekeringsmaatschappijen regelt en volgens de Circulaire 08/1 van 2 januari 2008 van het Commissariat aux Assurances.

BIF – MC Defensive Allocation en BIF – MC Dynamic Allocation zijn intern fondsen van het type N (toegankelijk voor ons gehele klantenbestand).

Nadere gegevens over de toegestane activa, evenals de beperkingen per emittent en de globale beperkingen vindt u in bijlage 1.

### 2. Welke interne fondsen stellen wij u voor en welk beleggingsbeleid volgen ze?

**BIF – MC Defensive Allocation en BIF – MC Dynamic Allocation** streven naar een rendement gelijk aan of hoger dan hun respectieve benchmark.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele buy en hold strategie die is afgeleid van de macro-economische omgeving en de selectie van de best presterende fondsen en trackers. Het beheer van de fondsen beoordeelt of een investering aantrekkelijk is op basis van een grondige fondsanalyse met de in-huis scorecard model.

Om hun doelstelling te verwezenlijken, beleggen die Fondsen voornamelijk in aandelen van andere collectieve middelen en ETF met een aantrekkelijke risico/beloning profiel en concurrerende kostenstructuur.

#### BIF – MC Defensive Allocation

##### Verdeling van de activa.

Aandelen en soortgelijke activa: Min. 0%, Max. 20%,

Obligaties en soortgelijke activa: Min. 0%, Max. 90%,

Monetaire fondsen en soortgelijke activa: Min. 0%, Max. 100%,

Alternatieve dakfondsen: toegestaan tot 40%

Gestructureerde producten: niet toegestaan

Vastgoedfondsen: toegestaan tot 5%

Aanbevolen beleggingshorizon. Minimum 3 jaar.

Risicoklasse van het Fonds. 0 1 2 **3** 4 5 6 7

Benchmark: 13% MSCI World / 5% HFRX Global Hedge Fund / 30% JPM Government Bonds 3 Y TR EUR / 32% iBoxx EUR Corp TR / 20% BarCap US Credit TR USD.

Munteenheid: Euro.

Lanceerdatum: augustus 2014.

#### BIF – MC Dynamic Allocation

##### Verdeling van de activa.

Aandelen en soortgelijke activa: Min. 0 %, Max. 90%,

Obligaties en soortgelijke activa: Min. 0 %, Max. 90%,

Monetaire fondsen en soortgelijke activa: Min. 0 %, Max. 100%,

Alternatieve dakfondsen: toegestaan tot 25%

Gestructureerde producten: niet toegestaan

Vastgoedfondsen: toegestaan tot 5%

Aanbevolen beleggingshorizon: Minimum 5 jaar.

Risicoklasse van het Fonds: 0 1 2 3 4 5 **6** 7

Benchmark: 65% MSCI World / 5% HFRX Global Hedge Fund / 10% iBoxx EUR Corp TR / 10% JPM Government Bonds 7-10 Y EUR / 10% BarCap US Credit TR USD.

Munteenheid: Euro.

Lanceerdatum: augustus 2014.

**Gedurende de beleggingsperiode, is de waarde van de interne fondseenheden onderhevig aan marktschommelingen en dus niet gewaarborgd. Deze waarde is afhankelijk van de ontwikkeling van de onderliggende activa. Het financiële risico wordt bijgevolg volledig gedragen door de Verzekeringnemer.**

#### LOOPTIJD

De looptijd van het Interne Fonds is onbeperkt.

Niettemin behoudt Baloise Vie Luxembourg S.A. zich het recht voor een intern fonds te sluiten indien het totaal van de opgehaalde premies die in het fonds zouden worden belegd niet volstaan om een efficiënt en rendabel beheer ervan te waarborgen. In dit geval kunt u, naar keuze, uw premie herbeleggen in een ander fonds van uw voorkeur, herbeleggen in

een liquiditeitsfonds (standaardoptie) of uw verzekeringscontract afkopen.

Het Fonds is een intern collectief fonds, uitgedrukt in rekeneenheden, zonder enige waarborg vanwege de verzekeraar betreffende rendement of kapitaalbehoud, in overeenstemming met artikel 5 van Circulaire 08/1 van het Commissariat aux Assurances te Luxemburg. De fondsen worden beheerd in overeenstemming met de beleggingsregels die in artikel 5.1 van deze Circulaire gedefinieerd zijn voor collectieve interne fondsen.

### 3. Welke is de Beheerder en de Depothoudende bank?

**Het financieel beheer over het Fonds wordt gevoerd door:**

**Merit Capital N.V.**

**Museumstraat 12d, B-2000 Antwerp**

De vergoeding voor het financieel beheer van het Fonds bedraagt 0,70% (+BTW) per jaar.

**Het administratieve beheer van het Fonds wordt gevoerd door:**

**Baloise Vie Luxembourg S.A.**

De administratieve beheersvergoeding bedraagt 0,20% per jaar.

**Het effectendepot wordt gehouden door:**

**Banque de Luxembourg**

**Boulevard Royal, 14, L-12449 Luxembourg**

De depotkosten van de bank zijn vastgesteld op maximum 0,10% per jaar (+ BTW) + transactiekosten.

Wij geven aan de financiële beheerder en aan de deponerende bank alle noodzakelijke volmachten om de transacties uit te voeren die verbonden zijn aan het vermogensbeheer, in overeenstemming met de afgesproken beheersdoelstellingen en het afgesproken beleggingsbeleid, en met de wettelijke en reglementaire bepalingen van het Groothertogdom Luxemburg.

Wij behouden ons het recht voor om in te grijpen in het financieel beheer van het fonds indien wij gebreken of hiaten vaststellen. Tevens kunnen wij van beheerder en/of deponerende bank veranderen in geval van ernstige nalatigheid.

### 4. Hoe werken investeringen en desinvesteringen in een intern Fonds?

De initiële belegging wordt uitgevoerd op de eerste waarderingsdag volgend op de ingangsdatum vermeld in artikel 3 van de Algemene Voorwaarden. De belegging wordt in het interne fonds uitgevoerd tegen de inventariswaarde (=aankoopprijs van 100%).

Vooraleer rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in gewone alternatieve fondsen, dakfondsen van alternatieve fondsen of immobiëlfondsen, dient u expliciet toestemming te geven om in dergelijke activaklassen te investeren. In uw verzekeringsvoorstel is een informatie nota bijgesloten over de specifieke risico's van deze vorm van beleggen. De ondertekening van deze nota geldt als uw toestemming. De eenheden worden berekend en aan uw contract toegewezen op basis van de uitgifteprijs van de eenheden op deze datum, en in overeenstemming met de bepalingen van de geldende Specifieke Voorwaarden, Algemene Voorwaarden en Bijzondere Voorwaarden.

Na een arbitrage volgt de belegging in nieuwe fondsen op de eerste waarderingsdag volgend op de desinvestering van de eenheden tegen de prijs die op deze datum geldt.

De desinvestering van eenheden wordt tegen de op die datum geldende prijs uitgevoerd op de eerste waarderingsdag volgend op de ontvangst van uw verzoek tot afkoop of arbitrage en de door ons geëiste documenten, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 11 (afkoop) of artikel 6.6 (switch) van de Algemene Voorwaarden.

De eenheden zijn niet verhandelbaar, dat wil zeggen dat zij niet direct aan derden kunnen worden overgedragen; de activa van elk fonds blijven eigendom van Baloise Vie Luxembourg S.A.

### 5. Hoe en wanneer wordt de prijs van een eenheid berekend?

De inventariswaarde of "prijs" van een eenheid hangt af van de resultaten van de verschillende onderliggende activa van het fonds. De verzekeringnemer neemt dus direct deel aan de resultaten van de verschillende activa.

De prijs van een eenheid wordt bepaald door de waarde van het fonds op de betreffende waarderingsdatum te delen door het aantal eenheden dat op die datum in omloop is.

De prijzen worden op elke waarderingsdag berekend. Deze berekening wordt één keer per week uitgevoerd.

Door de afkoop van delen van het interne fonds (door een vroegtijdige afkoop of overlijden) wordt een deel van de onderliggende activa van het interne fonds verkocht.

#### Waarschuwing

De inventariswaarde van het intern fonds schommelt naargelang de waardering van de onderliggende activa. De verkoopverrichtingen voor het dekken van onder andere de depotbankkosten en administratiekosten evenals een vroegtijdige afkoop of overlijden, hebben een directe impact op de evolutie van de waarde van het interne fonds.

Baloise Vie Luxembourg S.A. garandeert in geen geval de bescherming van het in het intern fonds belegde kapitaal en garandeert in geen geval het rendement van dit intern fonds. Baloise Vie Luxembourg S.A. draagt geen enkele verantwoordelijkheid wanneer de doelstellingen betreffende het rendement niet nageleefd worden. Het nagestreefde rendement kan gewijzigd worden door de hierboven genoemde verkoopverrichtingen.

Wij behouden ons het recht voor de prijsberekening van de eenheden van de interne fondsen tijdelijk en met onmiddellijke ingang op te schorten in de volgende gevallen:

- tijdens elke periode (afgezien van normale sluitingsdagen) dat tenminste één voor het fonds belangrijke geldmarkt of beurs gesloten is of wanneer een belangrijke wisselmarkt waar de valuta waarin de activa van het fonds zijn uitgedrukt worden gequoteerd of verhandeld, is gesloten of de handel aan belangrijke beperkingen onderhevig is of opgeschort is;
- indien er zich een ernstige situatie voordoet waardoor de verzekeringsmaatschappij de tegoeden en/of verbintenissen niet meer correct kan waarderen, er niet op normale wijze kan over beschikken of er niet kan over beschikken zonder ernstig afbreuk te doen aan de belangen van de verzekeringnemers of begunstigen van het beleggingsfonds; (bij voorbeeld wanneer de activa van de interne fondsen niet liquide worden of wanneer geen inventariswaarde van de activa onder beheer kan gegeven worden);
- indien de verzekeringsmaatschappij in de onmogelijkheid verkeert overdrachten of transacties uit te voeren aan een normale prijs of een normale wisselkoers of indien de wisselmarkten of financiële markten aan belangrijke beperkingen onderhevig zijn;
- 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.

Zolang de waardering van de eenheid van het intern fonds opgeschort is, zal het niet mogelijk zijn om over te gaan tot een belegging in dit fonds, een arbitrage van of naar dit fonds of een afkoop van dit fonds. De opschorting van prijsberekeningen, zal u onmiddellijk worden meegedeeld via de pers of een ander geschikt communicatiemiddel.

De transacties zullen in behandeling genomen worden op de eerste waarderingsdag volgend op de opschorting. Indien niet alle open aanvragen op dezelfde waarderingsdag kunnen worden behandeld, zullen de aanvragen worden behandeld in volgorde van binnenkomst.

## 6. Hoe wordt de waarde van het Fonds bepaald?

De waarde van het fonds is afhankelijk van de onderliggende activa die er deel van uitmaken. De waardering is gebaseerd op de volgende regels:

- **Activa met een officiële notering of verhandeld op enige andere gereuleerde markt:** de waardering van effecten met een officiële notering of verhandeld op enige andere gereuleerde markt met een regelmatige, erkende en openbare werking, is gebaseerd op de laatst bekende koers op de waarderingsdag.
- **Activa zonder officiële notering of niet verhandeld op een beurs of op enige andere gereuleerde markt:** activa zonder officiële notering of activa die niet worden verhandeld op enige andere gereuleerde markt met een regelmatige, erkende en openbare werking, zullen worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke reële waarde, die te goeder trouw en met omzichtigheid wordt geraamd.
- **De liquiditeiten** die beschikbaar zijn of op termijnrekeningen staan, de geaccumuleerde en vervallen intresten inbegrepen, zullen gewaardeerd worden aan hun nominale waarde tenzij het weinig waarschijnlijk is dat deze waarde ook uitbetaald kan worden; in dat geval kan een bepaald bedrag in mindering worden gebracht om de daadwerkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.

De waarde van het Fonds is het totaal van de respectieve waarden van de onderliggende activa, verhoogd met de niet belegde liquiditeiten en de opgelopen maar niet vervallen rente, verminderd met de kosten, belastingen en andere lasten verbonden met het courante beheer van het fonds, voornamelijk depotkosten en de kosten van het financieel beheer vermeld in artikel 3 van deze Voorwaarden.

Indien wij in uitzonderlijke omstandigheden niet in staat zouden zijn het fonds te waarderen volgens de bovenstaande regels, is het Baloise Vie Luxembourg S.A. toegestaan andere algemeen erkende en controleerbare methoden toe te passen om tot een adequate bepaling van de waarde van het fonds te komen.

Elk fonds is onderverdeeld in eenheden en wordt gescheiden opgenomen in onze boekhouding. Wij creëren geen eenheden in een fonds tenzij er activa aan dit fonds worden toegevoegd en, afgezien van de aftrek van kosten, belastingen en andere lasten of herbelegging, wordt er geen actief aan het fonds onttrokken zonder gelijktijdige desinvestering van een overeenkomstig aantal eenheden.

Gelezen en goedgekeurd te \_\_\_\_\_, op \_\_\_/\_\_\_/\_\_\_\_\_

Handtekening van de Verzekeringnemer(s)

**Bijlage 1 van circulaire 08/1:  
Beleggingsregels van interne fondsen type N**

	Interne fondsen type N		Opmerking
	Beperking per emittent	Globale beperking	
<b>A. OBLIGATIES</b>			
1. Obligaties van een publieke emittent uit de EER	100%	100%	
2. Obligaties van een publieke emittent uit zone A van de OESO buiten de EER	100%	100%	
3. Obligaties van internationale instellingen waarvan minstens twee lidstaten uit de EER deel uitmaken	100%	100%	
3a. Obligaties van banken die pandbrieven uitgeven	50%	100%	
4. Obligaties van een niet-publieke emittent in de EER verhandeld op een gereguleerde markt	10%	100%	
5. Op een gereguleerde markt verhandelde obligaties van een niet-publieke emittent uit zone A van de OESO buiten de EER	10%	40%	Globale beperking van toepassing op het totaal van de posities A5 en B2
6. Op een gereguleerde markt in de EER verhandelde obligaties van een emittent van buiten zone A van de OESO	0,5%	2,5%	globale beperking van toepassing op het totaal van de posities A6 en B3
7. Op een door het Commissariat erkende markt buiten de EER verhandelde obligaties van een emittent buiten zone A van de EER	0%	0%	
8. Niet op een gereguleerde markt verhandelde obligaties van een niet-publieke emittent uit zone A van de OESO	5%	10%	Globale beperking van toepassing op het totaal van de posities A8 en B5
9. Gestructureerde obligatieproducten, uitgegeven of gewaarborgd door een bankinstelling in zone A van de OESO en beantwoordend aan de voorwaarden van punt 5.5.3. van de circulaire	100%	100%	
<b>B. AANDELEN</b>			
1. Op een gereguleerde markt verhandelde aandelen van een emittent uit de EER	10%	100%	
2. Op een gereguleerde markt verhandelde aandelen van een emittent uit zone A van de OESO buiten de EER	10%	40%	Globale beperking van toepassing op het totaal van de posities A5 en B2
3. Op een gereguleerde markt in de EER verhandelde aandelen van een emittent van buiten zone A van de OESO	0,5%	2,5%	Globale beperking van toepassing op het totaal van de posities A6 en B3
4. Op een door het Commissariat erkende markt buiten de EER verhandelde aandelen van een emittent van buiten zone A van de OESO	0%	0%	
5. Niet op een gereguleerde markt verhandelde aandelen van een emittent uit zone A van de OESO	5%	10%	Globale beperking van toepassing op het totaal van de posities A8 en B5
6. Gestructureerde aandelenproducten, uitgegeven of gewaarborgd door een bankinstelling in zone A van de OESO en beantwoordend aan de voorwaarden van punt 5.5.3 van de circulaire	100%	100%	
<b>C. ICBE's</b>			
1. ICBE in overeenstemming met de gewijzigde richtlijn 85/611/EEG	100%	100%	
2. ICBE uit een EEE-land niet in overeenstemming met de gewijzigde richtlijn	25%	40%	
3. ICBE uit een tot een EER-land behorend gebiedsdeel	2,5%	5%	Globale beperking van 40 % op het totaal van de posities C2 en D8
4. ICBE uit een land uit zone A van de OESO buiten de EER	50%	40%	
5. ICBE uit een land van buiten zone A van de OESO	2,5%	5%	
<b>D. ALTERNATIEVE FONDSEN</b>			
1. Enkelvoudig alternatief fonds uit een EER-land	0%	0%	
2. Enkelvoudig alternatief fonds uit een tot een EER-land behorend gebiedsdeel	0%	0%	
3. Enkelvoudig alternatief fonds met aanvullende garanties uit een tot een EER-land behorend gebied	0%	0%	
4. Enkelvoudig alternatief fonds uit een land in zone A van de OESO buiten de EER	0%	0%	
5. Alternatief fonds-van-fondsen uit een EER-land	25%	40%	
6. Alternatief fonds-van-fondsen uit een tot een EER-land behorend gebiedsdeel	2,5%	5%	Belegging alleen toegestaan in open fondsen en globale beperking van 40 % op het totaal van de posities C2 et D8.
7. Alternatief fonds-van fondsen met aanvullende garanties uit een tot een EER-land behorend gebiedsdeel	25%	40%	
8. Alternatief fonds-van-fondsen uit een land in zone A van de OESO buiten de EER	25%	40%	
<b>E. ANDERE ACTIVA</b>			
1. Vastgoed-ICB's uit een land in zone A van de OESO	2,5%	5%	Belegging alleen toegestaan in open fondsen
2. Lopende rekeningen, rekeningen met opzegtermijn of termijnrekeningen	20%	20%	Beperking niet van toepassing op liquiditeitsfondsen voorzien in punt 5.4 van circulaire 08/1.
3. Niet vervallen opgelopen rente	0%	0%	Toegestaan in de mate dat de intresten afkomstig zijn van activa uit categorie A (obligaties).
4. Toegestane activa na akkoord van het Commissariat	0%	0%	

**Aanvullende voorwaarden :**

Een intern fonds van type N mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in andere effecten dan gestructureerde producten van eenzelfde niet-publieke emittent opgenomen in de bovenvermelde rubrieken A en B. Bovendien mag de totale waarde van de effecten die het interne fonds aanhoudt in de emittenten waarin het meer dan 5% van zijn activa belegt, niet meer dan 40% van de waarde van de activa van het fonds bedragen.