

Situering

Het Fonds heeft als naam “Global Alternative Fund” en is een Tak 23 intern collectief beleggingsfonds (het “Fonds”). De concrete toepassing van deze beleggingsvorm blijkt uit het persoonlijk certificaat. Het kapitaal- en rendementsrisico wordt gedragen door de verzekeringnemer. Het Fonds investeert onderliggend in het compartiment GCM SICAV-SIF S.A. - Alpha B (het “Onderliggende Fonds”) met ISIN LU0822210349, van de BEVEK GCM SICAV-FIS S.A. met adres te 5, Allée Scheffer te L-2520 Luxemburg. Het prospectus van het Onderliggende Fonds vormt een aanhangsel bij dit beheersreglement. Het prospectus kan geraadpleegd worden op www.patronale-life.be.

Oprichtingsdatum

Oprichtingsdatum van het Fonds: 02/02/2004. De duur van het Fonds is onbeperkt.
Oprichtingsdatum van het Onderliggende Fonds: 30/08/2012. De duur van het Onderliggende Fonds is onbeperkt.

Risicoklasse

Het Fonds is een beleggingsfonds met risicoklasse 4, op een schaal van 1 tot 7 waarbij 1 duidt op een lager risico en 7 op het hoogste risiconiveau. Deze samenvattende Risico Indicator (SRI) kan geraadpleegd worden op www.patronale-life.be of op eenvoudig verzoek bij de maatschappij aangevraagd worden.

Beleggingshorizon

De beheerder van het Fonds raadt een beleggingshorizon van minstens 8 jaar aan.

Beleggingsdoelstelling**Financiële doelstelling:**

Het Fonds heeft als doelstelling een rendement te genereren dat het rendement van het Onderliggende Fonds zo dicht mogelijk evenaart, verminderd met alle kosten die van toepassing zijn (Zie “Kosten en toeslagen” in dit individueel beheersreglement en “Wat zijn de kosten?” in het specifieke essentiële informatiedocument beschikbaar op www.patronale-life.be).

Het Onderliggende Fonds GCM Alpha tracht een meerwaarde in kapitaal te bereiken op lange termijn door een samengestelde groei. Het streeft ernaar te profiteren van wereldwijde opportuniteiten in vastrentende effecten, aandelen, grondstoffen en valutamarkten door middel van een aantal systematische strategieën. Strategische investeringen worden aangevuld met tactische spreidingen om een betere diversificatie te bekomen en om het rendement te verbeteren.

Beleggingspolitiek:

- Het Fonds investeert 0-100% van haar vermogen in het Onderliggende Fonds en kan voor 0-100% van haar vermogen gebruik maken van thesaurie-instrumenten.
- Om haar doelstelling te bereiken kan het Onderliggende Fonds investeren in:
 - Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten
 - Aandelen ingeschreven of verhandeld op gereguleerde markten
 - Andere aandeel-effecten ingeschreven of verhandeld op gereguleerde markten
 - ETFs (indextrackers)
 - Financiële derivaten verhandeld op gereguleerde markten
 - Buitenlandse exchange forward contracten verhandeld op de interbancaire markt.
- Het Onderliggende Fonds kan ook investeren in andere compartimenten van de SICAV, onder volgende voorwaarden:
 - Het betreffende compartiment mag niet investeren in het Onderliggende Fonds
 - De stemrechten verbonden aan de aandelen van het compartiment worden geschorst tijdens de investering van het Onderliggende Fonds
 - De waarde van de aandelen van het compartiment aangehouden door het Onderliggende Fonds worden niet in rekening genomen voor het bereiken van de minimale kapitaalsvereisten.
- Het Onderliggende Fonds mag verder investeren in eender welke soort van open-ended of closed-end investeringsvehikel, investeringsfondsen, fondsen van fondsen, investeringsstruats, master/feeder structuren, hedge funds of fondsen van hedge funds, allen met een directe of indirecte blootstelling aan aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, valuta's, interestvoeten, grondstoffen (inclusief edelmetalen) of de indexen daarvan.
- Minimaal 5% van de netto activa van het Onderliggende Fonds zal geïnvesteerd worden in liquide middelen, geldmarktinstrumenten, staatsobligaties, obligaties uitgegeven door OECD lidstaten, hun lokale overheden of publiek internationale organen van de EU met een regionale of wereldwijde scope, obligatie-investeringsfondsen en/of geldmarktfondsen. De investeringen kunnen in verschillende valuta gebeuren.

De financiële technieken en instrumenten die bij het beheer van het Onderliggend Fonds niet mogen worden gebruikt:

- Er mag niet meer dan 30% van de netto activa worden belegd in effecten van hetzelfde type uitgegeven door de dezelfde entiteit.
- Het Onderliggende Fonds mag geen juridisch of management beheer uitvoeren van een entiteit in dewelke het investeert.
- Er mogen nooit edelmetalen verworven worden.

Er mag enkel belegd worden in activa die voldoen aan de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).

De bevoegdheid om leningen aan te gaan die bij het beheer van het Onderliggend Fonds kunnen worden gebruikt:

Het Onderliggende Fonds mag leningen op permanente basis aangaan bij kredietinstellingen, zolang de leningen niet meer dan 30% van de netto activa representeren.

Beschrijving van de regels inzake vaststelling en bestemming van de inkomsten in het Onderliggend Fonds:

Het Onderliggend Fonds is een kapitalisatiefonds: eventuele inkomsten (bv. kapitaalwinsten) worden herbelegd in het Onderliggend Fonds; er zijn geen uitkeringen.

Voor de volledige beschrijving van de beleggingsbeperkingen en de voorkomende uitzonderingen kan steeds het prospectus van het Onderliggende Fonds geraadpleegd worden. Het prospectus is beschikbaar op www.patronale-life.be.

Risicofactoren

Onderstaande risico's zijn specifiek van toepassing op het Onderliggende Fonds:

Aandelenrisico's, interestvoetrisico's, risico's verbonden aan derivaten, politieke risico's, tegenpartijrisico's, valutarisico's, geografische en sectorrisico's, risico's gerelateerd aan opkomende markten, liquiditeitsrisico's, regulatierisico's, volatiliteitsrisico's, investeringsrisico's, risico's verbonden aan hedging, risico's verbonden aan effecten in moeijlichkeiten en effecten met hoge yields.

De volledige beschrijving van de risico's verbonden aan het Onderliggende Fonds kan worden geraadpleegd in het prospectus van het Onderliggende Fonds.

Inventariswaarde en Publicaties

De initiële inventariswaarde is 250 EUR. Het Fonds noteert elke woensdag (of eerstvolgende bankwerkdag). Het Fonds noteert altijd in EUR. Onderliggende waarden kunnen echter in andere valuta uitgedrukt worden. De inventariswaarde wordt wekelijks gepubliceerd op onze website www.patronale-life.be. Deze informatie is ook beschikbaar bij uw makelaar.

Jaarlijks zal er een publicatie uitgegeven worden waar het verleden en de toekomst van de beleggingsdoelstelling per fonds worden toegelicht.

Rendementen uit het verleden geven geen garantie voor de toekomst.**Kosten en toeslagen**

De financiële beheerskosten van het Fonds bedragen 0,80% (per jaar) van de waarde van het Fonds. Deze kosten worden maandelijks berekend en aangerekend aan het Fonds. (Er zijn op niveau van het Fonds geen kosten verbonden aan de verkoop, de uitgifte, de terugbetaling en overdracht van eenheden van het Fonds. De oprichtings-, overdrachts-, uitstap- en afkoopkosten verbonden aan het verzekeringscontract worden beschreven in het Essentiële-informatiedocument van Boutique.)

De financiële beheerskosten, de beheers- en lopende kosten van het Onderliggende Fonds en alle andere kosten gerelateerd aan de individuele werking van het Fonds (depotkosten, taksen, transactiekosten, inventariswaardeberekeningen, etc.) zijn ten laste van het Fonds.

Beheerder van het fonds

Patronale Life NV, Verzekeringsonderneming naar Belgisch recht toegelaten onder code 1642, onder toezicht van de Nationale Bank van België, met maatschappelijke zetel te Bischoffsheimlaan 33, 1000 Brussel.

Beheerder van het Onderliggende Fonds:

Global Capital Management NV, opgericht naar Belgisch recht, onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), met maatschappelijke zetel te Romboutsstraat 3 box 4, 1932 Sint-Stevens-Woluwe.

Depothouder

KBC Securities, Havenlaan 2 te 1080 Brussel, Naamloze Vennootschap naar Belgisch recht, geregistreerd in het rechtspersonenregister van Brussel onder nummer BE 0437.060.521.

Waardebepaling van het Fonds (tak 23)

Het Fonds wordt gewaardeerd op basis van de waarde van de onderliggende activa van het Fonds. De waardebepaling van de activa is gestoeld op volgende regels:

- Voor in België genoteerde effecten: volgens notering op de beurs van Brussel;
- Voor de in het buitenland genoteerde effecten: volgens de notering op de beurs waartoe het betreffende fonds zich beperkt of indien er geen beperking is waar ze het ruimst worden verhandeld;
- Voor de instellingen voor collectieve beleggingen: op basis van de netto-inventariswaarde op de datum van de waardebepaling of van de laatst bekende officiële of indicatieve koers;
- Voor de niet genoteerde effecten: op basis van het rendement; de venale waarde vastgelegd op basis van de door de beurs gepubliceerde richtkoersen of op basis van een door de FSMA en NBB toegelaten methode.
- Deze waarde wordt vervolgens verhoogd met niet belegde liquiditeiten, en verminderd met kosten, belastingen en andere uitgaven voor de exploitatie van het Fonds. Een kost met een periodiek karakter die betrekking heeft op doorlopende prestaties en waarvan de omvang voorspelbaar is, wordt pro rata temporis aangerekend door middel van periodieke provisies, met afrekening zodra de werkelijke omvang van de kost bekend is.

Waardebepaling van een eenheid van het Fonds

De waarde van een eenheid is gelijk aan de waarde van het Fonds, gedeeld door het aantal eenheden dat op het ogenblik van de bepaling deel uitmaakt van het Fonds.

Er worden nieuwe eenheden gecreëerd of onttrokken indien activa aan dit Fonds worden toegevoegd of geannuleerd. Dit is echter niet het geval voor de afhouding en toerekening van kosten voor het beheer, belastingen, uitgaven voor de aanschaf, realisatie of wederbelegging.

Patronale Life NV beschikt over de mogelijkheid om de eenheden van het Fonds te consolideren of te splitsen zonder dat dit echter nadelig kan zijn voor de waarde van het contract.

In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden kan de waardebepaling tijdelijk worden opgeschort. Tijdens deze periode worden de stortingen en inhoudingen eveneens opgeschort:

- Wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van het Fonds is genoteerd of wordt verhandeld, om een andere reden dan wettelijke vakantie gesloten is of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
- Wanneer de toestand zo ernstig is dat Patronale Life NV 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 of begunstigden ernstig te schaden;
- Wanneer Patronale Life NV 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 EUR.

De opgeschorte verrichtingen zullen ten laatste drie inventarisdagen volgende op het einde van de opschorting worden uitgevoerd. De verzekeringnemer kan de terugbetaling eisen van de tijdens de opschortingsperiode gestorte premies, verminderd met de bedragen die werden verbruikt om het risico te dekken. Eenheden van een beleggingsfonds zijn op zich niet verhandelbaar aan derden en blijven eigendom van Patronale Life NV.

Afkoop en overdracht van een eenheid van het Fonds

Afkopen en overdrachten van eenheden zijn mogelijk op elke inventarisdatum. Patronale Life NV dient alle benodigde documenten (volledig ingevuld, ondertekend en gedateerd) te ontvangen uiterlijk 10 dagen voor de inventarisdatum, zo niet gebeurt de afkoop aan de daaropvolgende inventariswaardedatum. Indien de afkoop of overdracht niet kan worden uitgevoerd omdat de waarde van de eenheden niet bepaald kan worden (hierboven beschreven), behoudt Patronale Life NV zich het recht voor deze termijn te verlengen. De uitbetaling/investering gebeurt binnen de maand na de realisatie van de activa. De afkoop en/of overdracht is niet mogelijk gedurende een periode waarin de waardebepaling van een eenheid is opgeschort, in overeenstemming met bovenstaand punt. Bij beëindiging van het Contract of vereffening van het Fonds voorafgaand aan de recuperatieperiode van 5 jaar, is Patronale Life NV gerechtigd het openstaande saldo m.b.t. de oprichtingskost onmiddellijk af te rekenen.

De oprichtingskosten, overdrachtskosten, uitstapkosten en afkoopkosten verbonden aan het verzekeringscontract worden beschreven in het specifiek essentiële-informatiedocument onder de rubriek « Wat zijn de kosten ? ».

Transfer en vereffening van het Fonds

Patronale Life NV kan te allen tijde besluiten het fonds te vereffenen indien:

- de waarde van het Fonds minder dan 5.000.000 EUR bedraagt;
- het beleggingsbeleid van een of meerdere onderliggende fondsen wijzigt waardoor het beleggingsbeleid of het risicoprofiel van het Fonds verandert;
- voor een of meerdere fondsen beperkingen aan de transacties worden opgelegd die het beleggingsbeleid in het gedrang brengen.
- er niet meer verzekerd kan worden dat het beheer van het Fonds in het belang van de verzekeringnemers gebeurt.

Indien het Fonds vereffend wordt, heeft de verzekeringnemer, in samenspraak met een eventuele aanvaardende begunstigde, de keuze tussen de afkoop van zijn contract op basis van de theoretische afkoopwaarde op de dag van de vereffening, hetzij van de transfer naar een ander door Patronale Life NV voorgesteld fonds. Deze transfer wordt uitgevoerd zonder afkoopkosten. De verzekeringnemer wordt hiervan onmiddellijk in kennis gesteld. Bij beëindiging van het

Contract of vereffening van het Fonds voorafgaand aan de recuperatieperiode van 5 jaar, is Patronale Life NV gerechtigd het openstaande saldo m.b.t. de oprichtingskost onmiddellijk af te rekenen.

De oprichtingskost omvat de kosten die Patronale Life NV prefinanciert waardoor de klant bij de start van zijn contract meer eenheden zal krijgen, met name: (i) de instapvergoeding voor Patronale Life; (ii) de instapvergoeding voor de tussenpersoon en (iii) de verzekeringstaks van 2,00%. De oprichtingskost wordt gedurende 60 maanden maandelijks betaald door de verzekeringnemer en bedraagt maximaal 0,0753% per maand.

De oprichtingskosten, overdrachtskosten, uitstapkosten en afkoopkosten verbonden aan het verzekeringscontract worden beschreven in het specifiek essentiële-informatiedocument onder de rubriek « Wat zijn de kosten ? ».

Wijzigingen

De voorwaarden en modaliteiten van dit Beheersreglement kunnen steeds worden aangepast door Patronale Life NV. Elke wijziging aan de kosten, de strategie en/of iedere andere substantiële wijziging aan dit Beheersreglement wordt meegedeeld aan de verzekeringnemer. Indien de verzekeringnemer niet akkoord gaat met de wijziging van de strategie (behalve indien het gaat over formele wijzigingen of om het wijzigen van de identiteit van de beheerders) of met de verhoging van de kosten, kan hij zijn reserve zonder afkoopkosten opnemen binnen een termijn van 1 maand na de kennisgeving. Na deze termijn wordt de verzekeringnemer geacht met de wijzigingen in te stemmen. Elke wijziging gebeurt steeds met inachtneming van de wettelijke bepalingen met betrekking tot de levensverzekeringsactiviteit.