

KBC - LIFE

MI+ BEST OF GLOBAL SELECTION 4

BEHEERSREGLEMENT

MI+ BEST OF GLOBAL SELECTION 4 - is een beleggingsfonds dat wordt aangeboden onder KBC-Life Multinvest, een tak23-levensverzekering. Het is een intern beleggingsfonds van KBC Verzekeringen NV, met zetel van de vennootschap te B-3000 LEUVEN, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, met de volgende kenmerken :

1. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN

De beleggingsdoelstellingen van het beleggingsfonds zijn : op de Einddatum, enerzijds het behoud van de initiële inventariswaarde (*) en anderzijds **het beste van** een meerwaarde van 6% **of** een mogelijke meerwaarde afhankelijk van de evolutie van een korf van 20 aandelen van kwaliteitsbedrijven die door een hoge beurskapitalisatie worden gekenmerkt en worden gekozen uit een wereldwijd universum. 100% van de evolutie van de korf van 20 aandelen(=*Eindwaarde min Startwaarde*) *gedeeld door Startwaarde*), wordt op de Einddatum in rekening gebracht indien de stijging van de korf groter is dan de meerwaarde van 6 % die wordt vooropgesteld. De maximale meerwaarde bedraagt 60% (actuarieel rendement: 5.34% inclusief kosten en taksen).

(*) behalve bij falen of onvermogen tot betaling van KBC Bank.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken wordt, rechtstreeks of onrechtstreeks(*) :

- tot 100% belegd in deposito's en termijnrekeningen bij KBC Bank en/of andere financiële instrumenten uitgegeven of gegarandeerd door KBC Bank. Bij de start van het fonds wordt dadelijk voor quasi 100% in de hiervoor vermelde activa belegd.

Het uitstaande risico van dit fonds op KBC kan bijgevolg oplopen tot 100%.

Bij de start van de intekenperiode heeft KBC Bank volgende rating:

Moody's:	A3 (stabiele vooruitzichten)
S&P:	A- (positieve vooruitzichten)
Fitch:	A- (stabiele vooruitzichten)

Na de intekenperiode kan u de meest recente informatie in verband met de rating van KBC Bank terugvinden op volgende locatie: www.kbc.com/investorrelations/kredietrating

- het restdeel belegd in verhandelbare effecten (onder meer obligaties en andere schuldinstrumenten), geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's en liquide middelen (onder meer geld geplaatst op een termijn- of zichtrekening)

- met een (of meerdere) eersterangstegenpartij(en) zogenaamde 'swaps' afgesloten. Een swap is een overeenkomst tussen partijen tot het uitwisselen van betalingen of risico's gedurende de looptijd van de swap.

(*)Daartoe investeert het beleggingsfonds in de specifiek voor dit fonds uitgegeven obligatie Arcade Finance plc SERIES NO: 2014-161 Life MIP Best of Global Selection 4 NOTES DUE 2022, die verder belegt in genoemde deposito's/ termijnrekeningen en/of financiële instrumenten. Het basisprospectus hiervan kan worden geconsulteerd op de website <http://www.kbc.be/prospectus/spv>. Na de lanceringsperiode kunnen de final terms eveneens geconsulteerd worden op de website <http://www.kbc.be/finalterms/spv>.

De verzekeraar verleent geen garantie omtrent het bereiken van de beleggingsdoelstellingen en is niet verantwoordelijk voor het falen van de ondernemingen waarbij zij zich met het oog op het bereiken van de beleggingsdoelstellingen heeft ingedekt.

EINDDATUM : vrijdag 29 april 2022

STARTWAARDE: het gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf van de eerste tien Evaluatiedagen vanaf en met inbegrip van dinsdag 15 april 2014.

EINDWAARDE: het gemiddelde van de Koers van de aandelen in de korf op de laatste Evaluatiedag van de maand voor de laatste 12 maanden vóór de Einddatum, meer bepaald van april 2021 tot en met maart 2022.

Koers:

Voor alle aandelen, behalve voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de slotkoers, met name de koers van een aandeel in de korf zoals deze bij het sluiten van de beurs wordt berekend en bekendgemaakt door de verantwoordelijke instantie van de beurs waarop het aandeel noteert (of haar wettelijke opvolger). Voor de aandelen die noteren op de beurs van Milaan, de referentiekopers.

EVALUATIEDAG :

Het bepalen van een Evaluatiedag gebeurt voor elk aandeel in de korf afzonderlijk.

Een Evaluatiedag is een dag die zowel een geplande beursdag is

- i) voor de beurs waarop het aandeel noteert als
- ii) voor de beurzen waarvan de activiteit een wezenlijke invloed heeft op de handel in opties en futures op dit aandeel

,hierna de 'Betrokken Beurzen',

Indien op de Evaluatiedag

- a) één van de Betrokken Beurzen onvoorzien gesloten blijft of
- b) er zich voor één van de Betrokken Beurzen een marktverstorende gebeurtenis voordoet of
- c) er een vervroegde sluiting plaatsvindt van één van de Betrokken Beurzen

dan wordt de oorspronkelijke Evaluatiedag vervangen door de eerstvolgende beursdag, waarop zich geen situatie als onder a), b) of c) voordoet. Een sluiting die afwijkt van de gebruikelijke sluitingstijd maar tijdig wordt aangekondigd, wordt niet als vervroegde sluiting aangemerkt.

Wanneer een evaluatie wordt verricht op basis van opeenvolgende Evaluatiedagen, mag de vervangende beursdag (i) noch een andere oorspronkelijke Evaluatiedag zijn (ii) noch een beursdag die reeds een andere oorspronkelijke Evaluatiedag vervangt.

Indien echter een situatie als onder a), b) of c) zich voordoet gedurende elk van de acht beursdagen volgend op de oorspronkelijke Evaluatiedag,

- (i) zal de achtste beursdag beschouwd worden als de oorspronkelijke Evaluatiedag en
- (ii) zal KBC Verzekeringen NV, in overleg met de eersterangstegenpartij(en) waarmee een swapovereenkomst werd gesloten, te goeder trouw de koers van het aandeel schatten zoals het zou genoteerd zijn op deze achtste beursdag en
- (iii) zal KBC Verzekeringen NV de verzekeringsnemers op de hoogte brengen van de wijzigingen met betrekking tot het bepalen van de Start- en/of Eindwaarde en de uitbetalingsmodaliteiten.

In de tabel hierna vindt u in de kolom van links naar rechts achtereenvolgens een nummering van het aandeel, de naam van het aandeel, de Bloomberg code van het aandeel, de beurs waarop het aandeel noteert (stad-MIC) en de initiële weging van het aandeel .

(i)	Naam	Bloomberg Code	Beurs	Initiële Weging
1	AT&T INC	T UN equity	NEW YORK - XNYS	3.0000%
2	BANK OF MONTREAL	BMO CT equity	TORONTO - XTSE	5.0000%
3	BCE INC	BCE CT equity	TORONTO - XTSE	8.0000%
4	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CM CT equity	TORONTO - XTSE	8.0000%
5	CONSOLIDATED EDISON INC	ED UN equity	NEW YORK - XNYS	3.0000%
6	ENI SPA	ENI IM equity	MILANO - MTAA	3.0000%
7	ENTERGY CORP	ETR UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
8	GDF SUEZ	GSZ FP equity	PARIS - XPAR	3.0000%
9	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN equity	LONDON - XLON	5.0000%

10	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN equity	LONDON - XLON	5.0000%
11	REYNOLDS AMERICAN INC	RAI UN equity	NEW YORK - XNYS	8.0000%
12	SNAM SPA	SRG IM equity	MILANO - MTAA	3.0000%
13	SOUTHERN CO	SO UN equity	NEW YORK - XNYS	5.0000%
14	SSE PLC	SSE LN equity	LONDON - XLON	5.0000%
15	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX equity	ZURICH - XVTX	5.0000%
16	TELEFONICA SA	TEF SQ equity	MADRID - XMCE	8.0000%
17	TELIASONERA AB	TLSN SS equity	STOCKHOLM - XSTO	5.0000%
18	UNIBAIL-RODAMCO SE	UL NA equity	AMSTERDAM - XAMS	3.0000%
19	UNILEVER PLC	ULVR LN equity	LONDON - XLON	5.0000%
20	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN VX equity	ZURICH - XVTX	8.0000%

Methodologie korfsamenstelling :

KBC Asset Management stelde de korf voor dit beleggingsfonds samen op basis van volgende methodologie :

Stap 1 :

Het vertrekpunt van de korf is het wereldwijde aandelenuniversum waaruit een investeerbaar universum wordt afgeleid conform de economische grondslag voor de korfsamenstelling en gezuiverd op basis van marktkapitalisatie en liquiditeit. De economische grondslag voor de korfsamenstelling bepaalt de omvang van de uiteindelijke selectie.

Stap 2 :

De aandelenselectie uit stap 1 wordt teruggebracht tot een beperktere lijst aan de hand van een kwantitatieve selectie op basis van historische financiële data. De overgehouden aandelen zijn bedrijven die goed scoren op het vlak van kwalitatief management, gezonde balansstructuur en gunstige evolutie van de winstgevendheid.

Stap 3 :

De aandelenselectie uit stap 2 wordt vervolgens afgetoetst met de analisten van KBC Asset Management. Aandelen die door de analisten courant worden opgevolgd en waarvoor bij de samenstelling van de korf een negatief advies geldt, worden uit de selectie verwijderd.

Stap 4 :

Tot slot wordt de selectie teruggebracht tot de finale korf op basis van optieteknische parameters (o.a. looptijd, volatiliteit, dividendrendement, rentes). De finale korf dient te beantwoorden aan wettelijke vereisten betreffende het aantal aandelen en voldoende spreiding in de weging. Daarnaast wordt erop toegezien dat de beoogde geografische en/of sectoriële spreiding is gerespecteerd. Elk gekozen aandeel wordt door de analisten kwalitatief beoordeeld rekening houdend met specifieke inzichten met betrekking tot de betrokken aandelen en de sectoren/regio's waartoe ze behoren en dit in functie van de looptijd van het beleggingsfonds .

Voor het beleggingsfonds KBC Life MI+ Best of Global Selection 4 werden in stap 1 ongeveer 290 aandelen geselecteerd. Stap 2 reduceerde de initiële selectie met maximum 20%. Stap 3 reduceerde de selectie verder met (indicatief) 10%. De finale korf samengesteld in stap 4 wordt beschreven onder 'Toepasselijke korf'.

Deze korf laat toe om het beleggingsfonds KBC Life MI+ Best of Global Selection 4 aan te bieden tegen de voorwaarden zoals beschreven in hogervermelde beleggingspolitiek. Het selectieproces maakt hierbij gebruik van parameters die het potentiële rendement van de beleggingen kunnen beïnvloeden.

Selectiecriteria om tot de korf te behoren :

Een aandeel/emittent kan slechts deel uitmaken van de korf indien (i) het aandeel genoteerd is op een beurs, (ii) het aandeel een hoge beurskapitalisatie heeft en (iii) KBC Verzekeringen NV de opname van het aandeel in de korf heeft goedgekeurd (de 'Selectiecriteria').

Aanpassingen in de korf als gevolg van fusie, overname, splitsing, nationalisatie, faillissement of diskwalificatie :

Fusie of overname

Indien één of meerdere emittenten van aandelen uit de korf betrokken zijn bij een fusie of een overname, dan zal aan de aandelen van de bij de operatie betrokken emittenten die na deze

operaties nog aan de Selectiecriteria voldoen een gewicht in de korf worden toegekend, gelijk aan de som van de gewichten van de aandelen van alle bij de operatie betrokken emittenten. Indien na de operatie geen van de bij de operatie betrokken aandelen nog aan de Selectiecriteria voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder 'Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie'.

Splitsing

Indien een emittent van een aandeel uit de korf overgaat tot splitsing, dan kan het aandeel van de betrokken emittent vervangen worden door ofwel één van de aandelen ontstaan als gevolg van de splitsing en dat aan de Selectiecriteria voldoet ofwel door een korf bestaande uit de aandelen die ontstaan als gevolg van de splitsing en die aan de Selectiecriteria voldoen. Deze korf van aandelen zal voor de berekening van het aantal aandelen in de korf als één aandeel worden beschouwd. Indien na de operatie geen van de uit de splitsing ontstane aandelen aan de Selectiecriteria voldoet dan zal gehandeld worden zoals vermeld onder 'Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie'.

Nationalisatie, Faillissement of Diskwalificatie

Indien een emittent van een aandeel uit de korf wordt genationaliseerd, failliet wordt verklaard of niet langer aan de Selectiecriteria voldoet ('Diskwalificatie') dan wordt dit aandeel uit de korf verwijderd en tegen de laatst gekende koers voor de verwijdering gerealiseerd. Het gerealiseerd bedrag wordt vervolgens belegd tot de einddatum van de onderliggende swaptransactie van het beleggingsfonds aan de marktrente die op dat moment geldig is op de geld- of obligatiemarkten voor een looptijd gelijk aan de restlooptijd tot de einddatum van de onderliggende swaptransactie van het beleggingsfonds. Het aldus opgerente bedrag wordt op einddatum in rekening gebracht als het resultaat van het aandeel voor de berekening van de finale stijging van de korf.

Aanvullende waarborg

Door de intekening op bovenvermeld MI+-fonds, bent u voor wat de reserve die met dit fonds verbonden is, toegetreden tot een jaarlijks opzeggbare collectieve verzekering dat door uw tussenpersoon werd gesloten met de verzekeraar. Voor deze toetreding worden u geen premie of extra kosten aangerekend; ze zorgt ervoor dat u tijdens de duur van deze verzekering en onder de voorwaarden die erin zijn vastgelegd, verzekerd bent voor een extra kapitaal ingeval van overlijden van de verzekerde door ongeval. Dit kapitaal zorgt ervoor dat de reserve die in het kader van de basiswaarborg wordt uitgekeerd ingeval van overlijden door ongeval wordt aangevuld tot 125 % van de initiële inventariswaarde vermenigvuldigd met het aantal eenheden op datum van het overlijden. Het extra kapitaal zal samen met de reserve uitbetaald worden aan de begunstigde(n) die u in het kader van de basiswaarborg heeft aangeduid. U kunt uw exemplaar van de dekkingsvoorwaarden verkrijgen in het kantoor van uw tussenpersoon.

2. BEGINDATUM FONDS : 31 maart 2014

RISICOKLASSE: III op een schaal van Ø (laag risico) tot VI (hoog risico)

3. UITDRUKKINGSMUNT : EUR, waarbij de wisselkoersevolutie van de uitdrukkingsmunt van de aandelen in de korf ten opzichte van de EUR irrelevant is.

4. INITIËLE INVENTARISWAARDE PER EENHEID: 1000 EUR

Dit bedrag wordt gehanteerd voor alle premiestortingen die de verzekeraar ten laatste op 7 april 2014 (uiterste betaaldatum) heeft ontvangen voor dit beleggingsfonds en waarvoor uiterlijk op 30 maart 2014 een inschrijving werd ontvangen.

De minimuminschrijving bedraagt: 2500 EUR.

5. ENIGE INSCHRIJVINGSPERIODE:

van 3 maart 2014 tot en met 30 maart 2014, behoudens vervroegde afsluiting

6. BEHEERSVERGOEDING:

maximum 2.4% op jaarbasis (reeds verrekend in de inventariswaarde).

7. INSTAPKOSTEN:

3% per storting, wordt afgetrokken van het intekenbedrag. Dit brengt met zich mee dat het intekenbedrag dat wordt betaald, groter zal zijn dan de waarde van de eenheden die worden toegekend.

8. UITTREDINGSVERGOEDING:

- tijdens de looptijd : 1%
- op Einddatum : geen

UITTREDING: voor een gedeeltelijke vervroegde uittreding is het minimumbedrag 1250 EUR per uittreding.

9. FONDSSENWISSELING (OVERDRACHT VAN EENHEDEN TUSSEN FONDSSEN BINNEN KBC-LIFE MULTINVEST):

De opgebouwde reserve in één of meer fondsen kan overgedragen worden naar één of meer fondsen die op het ogenblik van de overdracht worden aangeboden (tenzij de valuterings-, de stortingen of de inhoudingen met betrekking tot een betrokken fonds zijn opgeschort). Daarvoor betaalt men telkens de som van de uittredingsvergoeding en de instapkosten van de betrokken fondsen.

10. EXTERNE FINANCIËLE LASTEN:

De externe financiële lasten die van toepassing zijn om de werking van het fonds mogelijk te maken, zitten reeds vervat in de inventariswaarde van de eenheid. Deze externe financiële lasten met betrekking tot het fonds en haar activa bestaan onder meer uit de kosten voor inventariswaardeberekening, boekhouding, administratie van bewaargeving, transactiekosten, publicatiekosten, kosten voor het naleven van de wettelijke verplichtingen en controles, verschuldigde belastingen en taksen,...

11. WAARDERING :

De waardebepaling van het beleggingsfonds is afhankelijk van de waardering van de activa van het beleggingsfonds. Voor de waardering van de activa wordt de marktwaarde van het vastrentende gedeelte vermeerderd met de marktwaarde van het indekkingsgedeelte. De marktwaarde van het indekkingsgedeelte is gebaseerd op de volatiliteit en de correlatie van de aandelen in de korf, de initiële waarden van de aandelen bij afsluiten van de swap, de actuele waarde van de aandelen in de korf, de marktrentevoeten ten opzichte van het vaste jaarlijkse interestpercentage en de verwachte dividenden op de aandelen in de korf.

De methode van waardebepaling van het beleggingsfonds voor het vastrentende gedeelte zorgt ervoor dat de evolutie van de kredietwaardigheid van KBC Bank de waarde van het vastrentende gedeelte niet zal beïnvloeden in normale marktomstandigheden. Slechts in geval van een uitzonderlijke en aanhoudende substantiële wijziging in de marktomstandigheden of in de kredietwaardigheid van KBC Bank en tot uiting komend via een scherpe daling van de secundaire waarde van obligaties uitgegeven of gegarandeerd door KBC Bank en via een moeilijke liquiditeitspositie van KBC Bank zoals gemeten door de net stable funding ratio of de liquidity coverage ratio, kan een negatieve evolutie van de kredietwaardigheid van KBC Bank de waarde van het vastrentende gedeelte in negatieve zin beïnvloeden.

12. VALUTERING

De inventariswaarde zal twee keer per maand worden bepaald : op de zestiende en de laatste dag van elke maand (=valuteringsdata). Indien deze dag een banksluitingsdag is, dan wordt de laatste bankwerkdag die deze datum voorafgaat als valuteringsdatum genomen. Eerste netto-inventariswaarde na de enige inschrijvingsperiode: op woensdag 30 april 2014. De inventariswaarde is beschikbaar bij de KBC-tussenpersonen en wordt ter indicatieve titel in de Belgische financiële pers bekend gemaakt.

In bepaalde omstandigheden kan de valuterings- (bepaling van de waarde van de eenheid) alsook stortingen en inhoudingen worden opgeschort:

- a) wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van het beleggingsfonds is genoteerd of wordt verhandeld of een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen waarin de waarde van de netto activa is uitgedrukt, worden genoteerd of verhandeld, om een andere reden dan wettelijke vakantie gesloten is of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
- b) wanneer de toestand zo ernstig is dat 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 of begunstigten van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
- c) wanneer de verzekeringsonderneming 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 de financiële markten;
- d) 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.

De verzekeringnemer kan de terugbetaling eisen van de tijdens die periode gestorte premies verminderd met de bedragen die werden verbruikt om het risico te dekken.

13. VEREFFENING

Er kan tussentijds (vóór de Einddatum van het fonds) door de verzekeraar tot vereffening van een beleggingsfonds worden overgegaan. In geval van dergelijke vereffening heeft de verzekeringnemer de keuze tussen de interne overdracht en de opvraging van de reserve. Elk van beide opties gebeurt zonder dat hiervoor bij deze overdracht of opvraging op de vereffeningdatum door de verzekeraar kosten worden aangerekend.

De verzekeraar kan meer bepaald beslissen om het beleggingsfonds vóór de Einddatum van het fonds te vereffenen in volgende omstandigheden:

- a) wanneer een beurs of een markt waarop een deel van de activa van het beleggingsfonds is genoteerd of wordt verhandeld of een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen waarin de waarde van de netto activa is uitgedrukt, worden genoteerd of verhandeld, niet meer naar behoren functioneert of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
- b) wanneer de verzekeringsonderneming niet meer in staat is activa of fondsen te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers;
- c) wanneer de toestand van die aard is dat de verzekeringsonderneming de tegoeden en/of verplichtingen niet meer correct kan waarderen of er niet meer normaal kan over beschikken;
- d) wanneer de overeenkomsten voor de werking van het beleggingsfonds en de afgesloten (on)rechtstreekse contracten met tegenpartijen niet meer zoals overeengekomen hun uitwerking kunnen vinden, zodat de instandhouding van het beleggingsfonds niet meer mogelijk is aan de oorspronkelijke rendementscriteria zoals aanwezig bij de opstart (b.v. door de wijziging van het kostenregime of het te laag volume van het beleggingsfonds);
- e) wanneer het beleggingsbeleid en kenmerken van de onderliggende activa of een deel ervan, om welke reden ook zodanig wijzigt, dat daardoor de door het beleggingsfonds vooropgestelde beleggingsdoeleinden of kenmerken niet meer kunnen gehandhaafd worden;
- f) wanneer de economische toestand of de toestand op de financiële markten om welke reden ook zodanig wijzigt, dat daardoor de door het beleggingsfonds vooropgestelde beleggingsdoeleinden of kenmerken niet meer kunnen gehandhaafd worden;
- g) bij een substantiële opname van het beleggingsfonds die meer dan 20% van het netto-actief van het beleggingsfonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro, of indien het netto-actief van het beleggingsfonds daalt onder de 12.500.000 euro;
- h) in alle gevallen wanneer welke toestand ook van die aard is dat het voor de verzekeringsonderneming niet meer mogelijk is de vooropgestelde beleggingsdoelstellingen te realiseren of de vooropgestelde kenmerken van het beleggingsfonds te handhaven zonder de belangen van de verzekeringnemers of begunstigen van het beleggingsfonds of de eigen belangen van de verzekeringsonderneming te schaden;

14. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VOOR WIJZIGING :

De verzekeraar kan de vergoedingen en kosten verhogen en essentiële aanpassingen van de beleggingsdoelstellingen en beleggingspolitiek doorvoeren. Deze wijzigingen zullen minstens 30 dagen voorafgaand aan de datum van inwerkingtreding meegedeeld worden aan de verzekeringnemers via de financiële pers of via persoonlijke berichtgeving. Verzekeringnemers die niet akkoord gaan met deze wijzigingen kunnen hun reserve kosteloos opvragen vóór de datum van inwerkingtreding. Een essentiële aanpassing van de beleggingsdoelstellingen en beleggingspolitiek is elke aanpassing die een wijziging van de risicoklasse tot gevolg heeft of elke aanpassing die een wijziging van meer dan 20% van de samenstelling van het fonds met zich mee brengt of betrekking heeft op meer dan 20% van de samenstelling van het fonds.

Daarnaast kan de verzekeraar zonder voorafgaandelijke mededeling andere aanpassingen aan het beheersreglement doorvoeren:

- a) wanneer het beheersreglement niet meer beantwoordt aan de door externe factoren gewijzigde financiële, economische, juridische en/of fiscale realiteit.

- b) wanneer het beleggingsbeleid van de onderliggende activa is geëvolueerd of gewijzigd en het beleggingsbeleid van het beleggingsfonds daar niet langer meer mee overeenstemt.
- c) wanneer de economische conjunctuur, de financiële markten, de marktomstandigheden of de marktpositie van het beleggingsfonds zodanig wijzigen dat het niet doorvoeren van de aanpassing de belangen van de verzekeringnemers (of de verzekeraar) kunnen schaden.
- d) wanneer deze aanpassingen gebeuren in het voordeel van de verzekeringnemers
- e) wanneer nieuwe financiële technieken of instrumenten op de markt voorhanden zijn, die aan de beleggingspolitiek kunnen toegevoegd worden zonder dat dit essentiële aanpassingen van de beleggingspolitiek met zich mee brengt.
- f) wanneer aanpassingen louter formeel zijn en geen enkel gevolg hebben op de inhoudelijke betekenis van het beheersreglement.

15. FISCALITEIT

Bij afkoop van het contract KBC-Life Multinvest meer dan acht jaar na het afsluiten ervan en bij overlijden van de verzekerde, zal geen roerende voorheffing verschuldigd zijn. Bij afkoop van het contract KBC-Life Multinvest binnen de acht jaar na het afsluiten ervan, is roerende voorheffing verschuldigd. Stortingen vanaf 1 januari 2013 zijn onderworpen aan een verzekeringstaks van 2%. Bovenstaande informatie is onder voorbehoud van toekomstige wetswijzigingen.

301179 maart 2014