

# Document met essentiële beleggersinformatie (KIID)

## VIVACITY FLEXIBLE PORTFOLIO

Dit document helpt u te beslissen of dit interne fonds geschikt is voor u. Lees dit document aandachtig, zodat u begrijpt wat u koopt. Bewaar het op een veilige plaats als referentie voor later. Dit document is geen marketingmateriaal.

Het in onderhavig document beschreven interne fonds is eigendom van The OneLife Company S.A. (OneLife). Het zal als onderliggend actief van uw levensverzekerings- of kapitalisatiecontract dienen.

OneLife is als enige verantwoordelijk voor de aanstelling van de vermogensbeheerder van het interne fonds en van de deponerende bank waar de onderliggende activa worden gedeponeerd.

Naam van het interne fonds:	VIVACITY FLEXIBLE PORTFOLIO
Type Intern Fonds (A, B, C, D of N):	Intern collectief verzekeringsfonds van type N, <b>zonder rendements- of kapitaalwaarborg</b>
Referentiemunt:	EUR
Benchmark:	65% MSCI World EUR & 35% Bloomberg Barclays Treasury 1 to 10 years

### Vermogensbeheerder

#### INTESA SANPAOLO WEALTH MANAGEMENT

48 RUE CHARLES MARTEL  
2134 LUXEMBOURG

### Beleggingsbeleid

VIVACITY FLEXIBLE PORTFOLIO is een intern gemengd fonds met een dynamische actieve allocatie. Het fonds heeft een evenwichtig-dynamisch profiel. Binnen dit profiel mag er belegd worden in individuele aandelen, individuele obligaties, liquiditeiten, andere beleggingsfondsen met een aantoonbare meerwaarde omwille van niches, themafondsen, specifieke landen- en/of regionale allocaties, kwantitatieve fondsen, en specifieke beleggingsthema's. Er mag tevens in afgeleide producten worden geïnvesteerd mits deze risicoverlagend of inkomstenverhogend zijn. Valuta mogen gehedged of ingedekt worden via termijncontracten. Er mag tevens belegd worden in termijnrekeningen met een maximale looptijd van 1 jaar, converteerbare obligaties en gestructureerde producten. De samenstelling van het fonds zal voortdurend worden aangepast aan de marktvoorwaarden en de economische conjunctuur.

Eventuele retrocessies uit de onderliggende fondsen zullen in het interne fonds worden herbelegd.

De activa van het interne fonds worden gewaardeerd op basis van de door de onderliggende fondsen bekendgemaakte nettoinventariswaarde of op basis van de koersnotering op de markt waarop andere financiële instrumenten in de portefeuille van het fonds aangekocht zijn. De netto-inventariswaarde van het fonds wordt in euro bekendgemaakt.

**De waarde van de rekeneenheden is aan marktschommelingen onderhevig en dus niet gewaarborgd.** Zij hangt voornamelijk af van de evolutie van de onderliggende waarden. **Het financiële risico wordt dan ook volledig door de verzekeringnemer gedragen.**

Het in onderhavig document beschreven interne fonds is een in rekeneenheden uitgedrukt intern collectief verzekeringsfonds zonder rendementswaarborg vanwege OneLife, zoals gedefinieerd in artikel 5 van de omzendbrief 15/3 van het Luxemburgse Commissariat aux Assurances. Het interne fonds wordt beheerd in naleving van de regels en beleggingslimieten die bepaald zijn in artikel 5.1 van de omzendbrief over interne collectieve fondsen.

Elke ingrijpende wijziging van het beleggingsbeleid of sluiting van het interne fonds is alleen mogelijk op de voorwaarden die bepaald zijn in omzendbrief 15/3 van het Commissariat aux Assurances en na een verplichte voorafgaande kennisgeving aan de betrokken verzekeringnemers.

### Beleggersprofiel

Het fonds richt zich tot de evenwichtig/dynamische belegger die een lange termijn groei nastreeft. Het fonds is uitgedrukt in Euro en heeft een aanbevolen minimale houdperiode van 5 jaar.

## Beleggingshorizon

5 jaaren

## Algemene gegevens

Depothoudende bank	INTESA SANPAOLO WEALTH MANAGEMENT - 48 rue Charles Martel - 2134 Luxembourg
Toezichtautoriteit	Commissariat aux Assurances (CAA)
Beleggingslimiet	100%
Soort deelbewijzen	Kapitalisatie
Waarde van de rekeneenheid	De netto-inventariswaarde (NIW) van het fonds is aan marktschommelingen onderhevig en kan zowel stijgen als dalen.
Afkoop van rekeneenheden	De afkoop van deelbewijzen van het intern fonds verloopt conform de algemene voorwaarden van het contract.
Initiële waarde van de rekeneenheid	100 EUR op lanceringsdatum
Lanceringsdatum	31/01/2024
Publicatie van de NIW	De NIW kan geraadpleegd worden op onze beveiligde website yourassets via <a href="http://www.onelife.com">www.onelife.com</a> .
Frequentie van de waardebepaling	Wekelijks
Beheerskosten	1,12% HT per jaar ; deze worden reeds weerspiegeld in de NIW van het fonds. Eventuele depot- en transactiekosten komen ten laste van het fonds.
Doelstelling inzake risicoklasse (SRI)	4

## Contract beheerskosten

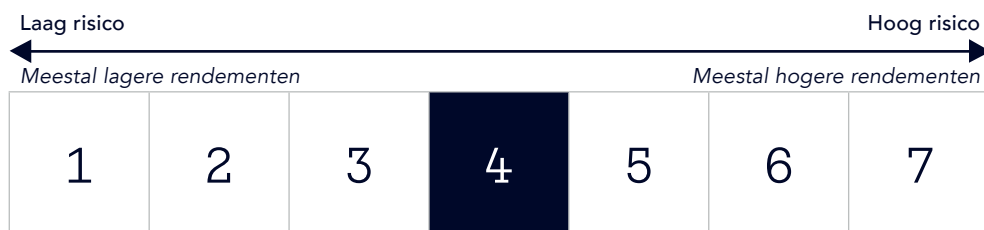
De beheerskosten van het contract zijn diegene die gedefinieerd worden in de algemene voorwaarden. Deze kosten zijn verschillend van die van het fonds die gedetailleerd beschreven staan in de tabel waarin de algemene kenmerken van het fonds staan vermeld.

## Risicoprofiel

Dit intern fonds biedt geen kapitaalbescherming en/of geeft de belegger geen recht op een bonus zoals 'winstdeling' van OneLife. Het is aan financiële instrumenten gekoppeld en beleggers kunnen hun belegging zowel in waarde zien dalen als stijgen. In ongunstige marktomstandigheden kunnen de beleggers het belegde kapitaal gedeeltelijk of volledig verliezen. Het is ook mogelijk dat de beleggers minder terugkrijgen dan het aanvankelijk belegde bedrag. Dit intern fonds wordt aangeboden als onderliggend financieel actief van door OneLife uitgegeven levensverzekeringopolissen en kapitalisatiecontracten.

**De volgende sectie preciseert de risico's waaraan de investeerders kunnen blootgesteld worden. Wij vragen u deze aandachtig te lezen**

Lees deze sectie in samenhang met de secties 'Beleggingsbeleid' en 'Activatoewijzing', zodat u begrijpt welke soorten effecten dit intern fonds kan bevatten en welke risico's ze inhouden. Als u twijfels hebt over de mogelijke risico's van beleggingen in dit intern fonds, raden wij u aan om onafhankelijk financieel advies in te winnen bij een deskundige adviseur.



Risiconiveau van het interne fonds op lanceringsdatum (tussen 1 en 7) : 4

### ✓ Volatiliteitsrisico

Alle financiële markten zijn inherent volatiel. Prestaties in het verleden mogen nooit worden beschouwd als een indicatie voor prestaties in de toekomst.

### ✓ Valutarisico's

De omzetting in vreemde valuta of de transfer uit bepaalde markten van de opbrengst van de verkoop van effecten kan niet worden gegarandeerd.

Beleggers kunnen blootgesteld zijn aan een valutarisico indien dit intern fonds belegt in effecten die uitgedrukt worden in een referentiemunt die verschilt van de referentiemunt van dit intern fonds. Dergelijke risico's kunnen worden ingedekt.

Het is ook mogelijk dat schommelingen van de wisselkoersen optreden tussen de uitvoeringsdatum van een transactie en de datum waarop de valuta wordt verworven voor de vereffening van de transacties.

## ✓ Concentratie van de portefeuille

Activaportefeuilles die zich toeleggen op geografische sectoren, economische sectoren of allebei, kunnen ernstig worden getroffen door een marktdaling in de desbetreffende sectoren. Dit kan tot een belangrijke vermindering en/of het volledige verlies van het kapitaal leiden. Geconcentreerde activaportefeuilles kunnen sterker door bepaalde marktomstandigheden worden beïnvloed dan meer gediversifieerde activaportefeuilles.

## ✓ Risico's van groeimarkten

Op groeimarkten is de wettelijke, juridische en regelgevende omgeving nog in ontwikkeling, wat waarschijnlijk onzekerheid zal scheppen voor zowel de lokale deelnemers als hun buitenlandse tegenhangers. Een blootstelling aan deze markten is geschikt voor beleggers die de risico's begrijpen. De boekhoudpraktijken kunnen eveneens beduidend verschillen. De term groeimarkten wordt algemeen gebruikt voor andere landen dan de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Japan, Australië, Nieuw-Zeeland en West-Europa.

## ✓ Risico's van aandelen

Aandelen impliceren een hoog risiconiveau. Ze zijn traditioneel volatieler dan beleggingen in obligaties en/of geldmarktinstrumenten. Bovendien kan een belegging in smallcap- en/of midcapaandelen hogere risico's inhouden. In dit document verwijzen de termen 'smallcap' en 'midcap' naar ondernemingen met een kleine of middelgrote kapitalisatie. De waarde van dergelijke beleggingen in midcap- en/of smallcapstructuren kan sterker schommelen dan de waarde van aandelen van grotere organisaties. Tenzij anders vermeld, moet u ervan uitgaan dat het intern fonds in het volledige spectrum van aandelen kan beleggen, met inbegrip van midcaps en smallcaps.

## ✓ Risico's van obligaties/schuldeffecten

Beleggingen in effecten zoals obligaties kunnen worden beïnvloed door de beoordeling van de kredietkwaliteit (kredietrating) en door wijzigingen van de geldende rentevoeten. De uitgever van een obligatie, bv. een Staat, een regering of overheidsinstantie, lokale overheidsinstanties, een nationale en/of supranationale organisatie of een onderneming, kan in gebreke blijven tegenover zijn verplichtingen door bij verschuldigde betalingen de hoofdsom en de rente niet tijdig terug te betalen. Dit kan een negatieve weerslag hebben op de waarde van de schuldeffecten. Schuldeffecten zijn bijzonder gevoelig voor wijzigingen van de rentevoeten, waardoor hun prijzen beduidend volatiel kunnen zijn. Als de rente stijgt, zal de waarde van een belegging in dergelijke effecten meestal dalen. Anderzijds zal de waarde van de beleggingen meestal stijgen als de rentevoeten dalen. Bovendien leveren schuldeffecten met een grotere gevoeligheid voor de rentevoeten meestal hogere opbrengsten op, maar zijn ze onderhevig aan grotere waardeschommelingen.

### Specifieke opmerking over obligaties met een hoog rendement ('high yield')

Beleggingen in schuldeffecten zijn onderhevig aan risico's met betrekking tot de rentevoeten, de sector, de zekerheid en het krediet. Vergeleken met 'investment grade' obligaties hebben obligaties met een hoog rendement een lagere kredietrating. Als compensatie voor het grotere wanbetalingsrisico van de emittent bieden ze een hoger rendement.

## ✓ Risico's van financiële afgeleide instrumenten

Als gevolg van het lage margedeposito dat normaal voor de verhandeling van financiële afgeleide instrumenten (FDI) vereist is, wordt de handel in deze instrumenten (derivaten) meestal gekenmerkt door een hoge hefboomwerking. De beleggers moeten in dit verband beseffen dat een kleine prijsevolutie in het kader van een derivatencontract tot grote verliezen kan leiden. Het verlies kan veel groter zijn dan het belegde bedrag. Er bestaan verscheidene soorten FDI's. Hierna vindt u meer uitleg over enkele van de meest courante instrumenten, samen met een beschrijving van hun risico's. Financiële afgeleide instrumenten worden gebruikt als indekking tegen een geïdentificeerd risico. Risico's worden mogelijk niet altijd ingedekt. FDI's worden ook voor een efficiënt portefeuillebeheer gebruikt. Als het intern fonds waarin u belegt geen financiële afgeleide instrumenten gebruikt, kunt u nog altijd indirect aan dergelijke instrumenten blootgesteld zijn indien het intern fonds in ICBE's, ICB's of gestructureerde producten belegt. Dit kan tot de afname en/of het volledige verlies leiden van het in ICBE's, ICB's of gestructureerde producten belegde kapitaal.

### Financieel afgeleid instrument - Warrants

Een warrant kan gezien worden als het recht om op bepaalde effecten in te tekenen. Het is een in de tijd beperkt recht dat kan worden uitgeoefend ten overstaan van de oorspronkelijke emittent van de onderliggende effecten. Zoals bij de meeste financiële afgeleide instrumenten kan een relatief kleine evolutie van de prijs van het onderliggende effect een onevenredig grote negatieve of positieve evolutie van de prijs van de warrant veroorzaken. De prijzen van warrants kunnen dus als uiterst volatiel worden beschouwd. Beleggingen in warrants kunnen tot verliezen leiden die veel groter zijn dan het oorspronkelijk voor hun aankoop betaalde bedrag. U moet de beleggingsdoelstellingen en de standaard activatoewijzing in dit document aandachtig lezen om te weten of u mogelijk direct of indirect aan warrants wordt blootgesteld, aangezien ICBE's, ICB's en gestructureerde producten zeer vaak met financiële afgeleide instrumenten werken. Warrants kunnen buiten de beurs worden verhandeld en kunnen dus een grotere volatiliteit hebben.

### Financieel afgeleid instrument - Futures en opties

#### a) Futures

Transacties in futures verplichten tot de levering of de ontvangst van het onderliggend actief van het contract op een vooraf bepaalde toekomstige datum, of in bepaalde omstandigheden tot de vereffening van de positie in contanten. De risico's van transacties met futures zijn zeer hoog. Het hefboomeffect ('gearing' of 'leverage') dat deze transacties kenmerkt, betekent dat een klein deposito tot grote winsten maar ook tot grote verliezen kan leiden. Dit impliceert ook dat een relatief kleine koerswijziging tot een veel grotere evolutie van de waarde van de belegging kan leiden. Dit kan zowel in het voordeel als in het nadeel van de beleggers spelen. Futures gaan samen met zogeheten voorwaardelijke verplichtingen ('contingent liabilities'), zoals margevereisten.

## b) Opties

Er bestaan veel soorten opties. Ze hebben allemaal verschillende kenmerken. Ze zijn onderhevig aan de volgende voorwaarden:

- i) De aankoop van opties is minder riskant dan hun verkoop, omdat de belegger bij ongunstige omstandigheden in het eerste geval de optie kan laten vervallen. Het maximale verlies zal dus beperkt zijn tot de betaalde premie, plus eventuele commissielonen en/of transactiekosten. Van een futurecontract afgeleide callopties leiden tot de verwerving van het futurecontract, zodat zowel de risico's van futures als de voorwaardelijke verplichting van toepassing zijn.
- ii) Het schrijven van opties kan leiden tot onbeperkte aansprakelijkheid. In dergelijke omstandigheden kunnen de beleggers verplicht zijn tot margestortingen om hun positie te behouden en kunnen ze verliezen lijden die veel groter zijn dan de betaalde/ontvangen premie. Personen die opties schrijven, aanvaarden een wettelijk bindende verplichting om de onderliggende activa van de opties te kopen of te verkopen indien de optie wordt uitgeoefend. Als de belegger het onderliggende actief van de optie bezit, loopt hij minder risico. De optie is dan 'gedekt'. Als de partij die de optie schrijft het onderliggende effect niet bezit, is de optie 'ongedekt' en kunnen de verliezen onbeperkt zijn.
- iii) Op sommige beurzen biedt men de beleggers zogeheten 'traditionele opties' aan. De naam kan misleidend zijn, want deze opties zijn riskanter dan andere opties. Meestal wordt geen biedprijs en laatprijs gegeven en bestaat er geen markt waarop men de positie kan vereffenen. De waarde en de risicoblootstelling zijn soms moeilijk te beoordelen. Sommige optiebeurzen kunnen op een margebasis werken. De beleggers of kopers hebben de mogelijkheid om slechts een deel van de premie te betalen en de marge kan worden geheven of opgevraagd tot aan het niveau van de premie. Wanbetaling kan tot de liquidatie van de positie leiden.

## c) Contracts for Difference (CFD)

Futures en opties kunnen ook Contracts for Difference (CFD) worden genoemd. CFD's zijn traditioneel gebaseerd op indexen, valuta en renteswaps. Een belangrijk verschil is echter dat dergelijke contracten alleen in contanten kunnen worden vereffend. Deze beleggingen dragen dezelfde risico's als beleggingen in futures en opties.

## d) Voorwaardelijke verplichting

In beleggingstransacties met voorwaardelijke verplichting en met margedekking betaalt de belegger in opeenvolgende schijven de volledige aankoopprijs in plaats van onmiddellijk. Dit is typisch bij de handel in futures, CFD's en opties. Als de belegger de betaling schuldig blijft, wordt de positie geliquideerd. Ongunstige marktevoluties kunnen ertoe leiden dat de beleggers op zeer korte termijn bijkomende marges moeten storten om de positie te behouden. Als de positie wegens wanbetaling van de margestorting wordt geliquideerd, is de belegger aansprakelijk voor het resulterende tekort.

## ✓ Risico's van beleggingsfondsen

Beleggingsfondsen kunnen onder zeer uiteenlopende wettelijke structuren worden opgericht. Fondsen worden ingedeeld in ICBE's, die aan de eisen van de Europese Richtlijn 2009/65/EG voldoen, en ICB's, die niet aan deze eisen voldoen. Beleggingen in fondsen kunnen risico's inhouden en het is mogelijk dat de naam van het fonds zijn beleggingsbeleid en beleggingsdoelstellingen niet correct weerspiegelt. Bovendien mogen fondsen die aan de eisen van de Europese Richtlijn 2009/65/EG voldoen in financiële afgeleide instrumenten beleggen. ICBE's die de 'verbintenisbenadering' gebruiken om hun blootstelling aan financiële afgeleide instrumenten te volgen, worden als een minder riskante belegging beschouwd dan fondsen die de 'potentiële verlieswaarde' (Value at Risk (VaR)) als benadering gebruiken. ICB's zijn minder gereguleerd dan ICBE's en kunnen in zeer volatiele activa beleggen, zoals niet-beursgenoteerde privé-effecten, vastgoed en gestructureerde producten. Alternatieve fondsen zijn ICB's. ICB's gebruiken vaak financiële afgeleide instrumenten om 'kort' of 'lang' te gaan op bepaalde beleggingen. Beleggingen in beleggingsfondsen kunnen tot de afname en/of het volledige verlies van het belegde kapitaal leiden.

## □ Risico's van alternatieve fondsen/hefboomfondsen

Wanneer het beleggingsbeleid en de standaard activatoewijzing naar mogelijke beleggingen in alternatieve fondsen en/of hefboomfondsen ('hedge funds') verwijzen, moet de belegger deze sectie aandachtig lezen om de risico's van dergelijke beleggingen te begrijpen. De beheertechnieken die alternatieve fondsen en/of hefboomfondsen toepassen, omvatten het gebruik van complexe financiële instrumenten zoals, maar niet beperkt tot, hefboomwerking en short selling met behulp van financiële afgeleide instrumenten. Dergelijke technieken zullen het volatiliteitsrisico en het risico op een afname en/of het volledige verlies van het belegde kapitaal waarschijnlijk vergroten.

### Risico's van bepaalde beheertechnieken

De hierna beschreven beheertechnieken zijn courante beheertechnieken van alternatieve fondsen en/of hefboomfondsen. Sommige ICBE's en ICB's kunnen deze technieken echter eveneens gebruiken.

- **Short Selling**  
Sommige beleggingsfondsen en/of subfondsen kunnen een shortpositie aangaan tegenover een effect. Ze doen dat met behulp van financiële afgeleide instrumenten, wanneer de fondsbeheerder verwacht dat de waarde van het effect op de open markt zal dalen. Het potentiële verlies dat dergelijke beleggingen kunnen veroorzaken, verschilt beduidend van het mogelijke verlies van een contante belegging in het effect. De eerste techniek kan tot onbeperkte verliezen leiden, aangezien er potentieel geen grens is aan de stijging van de prijs van het effect, terwijl de tweede beperkt zal zijn tot het belegde bedrag. Daarnaast kunnen wijzigingen van de reglementen dergelijke beleggingen beperkingen opleggen, wat de opbrengst voor de beleggers nadelig kan beïnvloeden.
- **Omgekeerde aankoopovereenkomsten ('reverse purchase agreement')**  
Een omgekeerde aankooptransactie is een contract dat een terugkooprecht geeft en waarin een beleggingsfonds als de 'verkoper' optreedt. Als de tegenpartij bij wie het onderpand geplaatst is in gebreke blijft of ophoudt te bestaan, is het risico groot dat de waarde van het bij de in gebreke gebleven tegenpartij geplaatste onderpand aanzienlijk hoger is dan het in contanten ontvangen bedrag. Aanzienlijke posities van dit type en een lange duur kunnen de recuperatie van deze posities vertragen, zodat het fonds mogelijk niet in staat is om te voldoen aan leveringsverplichtingen bij een verkoop van effecten of aan betalingsverplichtingen die voortvloeien uit afkoopverzoeken.
- **Omgekeerde terugkooptransacties ('reverse repurchase agreement')**  
Een omgekeerde terugkooptransactie is een contract dat een terugkooprecht geeft en waarin een beleggingsfonds als de 'koper' optreedt. Als de tegenpartij bij wie de contanten geplaatst zijn in gebreke blijft, bestaat het risico dat de waarde van het ontvangen onderpand kleiner is dan de geplaatste contanten; dit kan het gevolg zijn van factoren zoals een verkeerde prijsbepaling van het onderpand, marktevoluties die de waarde van het onderpand doen dalen, een achteruitgang van de kredietrating van de emittent van het onderpand of een gebrek aan liquiditeit van de markt waarop het onderpand wordt verhandeld. De blokkering van contanten in transacties voor grote bedragen of van lange duur, vertragingen in de recuperatie van contanten of problemen met de verkoop van het onderpand kunnen het vermogen beperken van het subfonds om aan afkoopverzoeken of aankopen van effecten door het fonds te voldoen.

- **Effectenlening ('Securities Lending')**

Een effectenlening impliceert een tegenpartijrisico, met inbegrip van het risico dat de geleende effecten niet of niet tijdig worden teruggegeven indien de ontleners in gebreke blijft en dat de rechten op het onderpand verloren gaan indien de uitlener in gebreke blijft. Als de ontleners van de effecten de door een subfonds uitgeleende effecten niet teruggeeft, bestaat het risico dat het ontvangen onderpand zal worden verkocht tegen een waarde die lager is dan de waarde van de uitgeleende effecten; dit kan het gevolg zijn van een verkeerde prijsbepaling van het onderpand, marktevoluties die de waarde van het onderpand doen dalen, een achteruitgang van de kredietrating van de emittent van het onderpand of een gebrek aan liquiditeit van de markt waarop het onderpand wordt verhandeld. Aangezien een subfonds het van ontleners ontvangen onderpand in contanten kan herbeleggen, bestaat het risico dat de waarde bij de teruggave van het herbelegde onderpand in contanten zal dalen onder het aan de ontleners verschuldigde bedrag. Vertragingen in de teruggave van geleende effecten kunnen het vermogen beperken van het subfonds om te voldoen aan leveringsverplichtingen bij een verkoop van effecten, of aan betalingsverplichtingen die voortvloeien uit afkoopverzoeken.

**Risico's van vastgoedfondsen**

Vastgoedfondsen kunnen ernstig worden beïnvloed door een marktdaling. Ze zijn bovendien traditioneel geconcentreerd in bepaalde vastgoedsectoren en/of geografische sectoren. De volatiliteit kan zeer hoog zijn. Men moet rekening houden met de afname en/of een volledig verlies van het belegde kapitaal.

**Risico's van private equity/niet-beursgenoteerde effecten**

Private equity (risicodragend vermogen) en niet-beursgenoteerde effecten kunnen zeer hoge risico's inhouden. De beleggers kunnen het geïnvesteerde kapitaal verliezen, zonder de mogelijkheid de belegde bedragen geheel of gedeeltelijk terug te krijgen. Private equity/niet-beursgenoteerde effecten worden vaak buiten de beurs verhandeld, met overeenkomsten die tussen twee contracterende partijen worden afgesloten. Private equity/niet-beursgenoteerde effecten zijn vaak niet liquide. De beleggers moeten weten dat dit strijdig kan zijn met de transacties die traditioneel door levensverzekeringsspolissen en pensioenplannen worden toegelaten, zoals gedeeltelijke afkoop, volledige afkoop, toewijzing, vooruitbetaling. Private equity/niet-beursgenoteerde effecten en beleggingsfondsen die in dergelijke activa beleggen, kunnen beperkt zijn tot 'gekwalificeerde beleggers'. Bovendien kan de verkoop van de activa vertraging oplopen bij een afkoop of wanneer de belegger of zijn erfgenamen een overlijdensclaim indienen. Daarnaast kan voor de verhandeling van deze traditioneel niet liquide effecten een 'credit default swap' (CDS; kredietverzekering) vereist zijn.

Als een van de partijen in gebreke zou blijven, kunnen de beleggers alle belegde bedragen verliezen, met beperkte mogelijkheden om ze volledig of gedeeltelijk terug te krijgen. Beleggers in interne fondsen met een beleggingsbeleid dat naar beleggingen in private equity/niet-beursgenoteerde effecten verwijst, moeten onafhankelijk advies inwinnen om te beoordelen of deze belegging voor hen geschikt is.

**Risico's van gestructureerde producten**

Beleggingen in gestructureerde producten kunnen meer risico's inhouden dan directe beleggingen in de onderliggende activa. Interne fondsen die in gestructureerde producten beleggen, zijn niet alleen blootgesteld aan het risico van evoluties van de waarde van de onderliggende activa, met inbegrip van maar niet beperkt tot valuta (of een korf van valuta), aandelen, obligaties, grondstoffen- of andere indexen, maar ook aan het risico dat de emittent van het gestructureerde product in gebreke blijft of failliet gaat. De beleggers kunnen risico lopen op het verlies van de aanvankelijke belegging en van de periodieke betalingen die zij gedurende de belegging in de gestructureerde producten verwachten. Bovendien bestaat er mogelijk geen liquide secundaire markt voor de gestructureerde producten en bestaat er geen zekerheid dat een dergelijke markt zich zal ontwikkelen. Het ontbreken van een liquide secundaire markt kan het voor de beleggers moeilijk maken hun gestructureerde producten te verkopen. Gestructureerde producten kunnen ook een hefboomwerking bevatten die hun prijzen volatieler maakt en hun waarde onder de waarde van het onderliggende actief kan doen dalen.

Bovendien kunnen deze beleggingen een blootstelling aan credit default swaps (CDS) inhouden, wanneer de aandelen van de gestructureerde producten niet op een gereguleerde markt worden verhandeld. Een CDS is mogelijk niet altijd beschikbaar, wat de afkoop van de beleggingen in de gestructureerde producten kan verhinderen.

**Risico's van swaps**

Interne fondsen beleggen zeer zelden in swaps zoals CDS'en, valutaswaps en/of renteswaps. Swaps zullen alleen worden gebruikt als dekking en/of voor een efficiënt portefeuillebeheer. Swaps kunnen een hoog risiconiveau inhouden en tot verliezen leiden die veel hoger zijn dan de oorspronkelijke belegging. Bij interne fondsen die in 'specifieke activa' beleggen, is de kans op blootstelling aan deze effecten echter groter. Beleggers in andere effecten zullen waarschijnlijk indirect aan deze effecten worden blootgesteld via beleggingen in ICBE's, ICB's en gestructureerde producten.

**Risico's van de handel in "credit default swaps" (CDS)**

De prijs van een kredietverzekeringsswap kan verschillen van de prijs van het referentie-effect van de swap. In ongunstige marktomstandigheden kan de basis (het verschil tussen de spread op obligaties en de spread van de kredietverzekeringsswap) veel volatieler zijn dan de referentie-effecten van de CDS.

## Activatoewijzing

	Minimum (%)	Maximum (%)
Contanten	0%	20%
Aandelenfondsen	0%	100%
Obligatiefondsen	0%	70%
Monetaire fondsen	0%	100%

## Waarschuwing betreffende beleggingen in "alternatieve" fondsen, vastgoedfondsen of fondsen met beperkte liquiditeit

De verzekeringnemer die zijn spaargeld wenst te beleggen in een levensverzekerings- of kapitalisatiecontract gekoppeld aan een of meer "alternatieve" of vastgoedfondsen, dient zich ervan bewust te zijn dat een dergelijke intekening risico's met zich meebrengt die inherent zijn aan de specifieke aard van de onderliggende activa waaruit dat type van fonds of de referentie-index van het fonds is samengesteld. De alternatieve beheertechniek onderscheidt zich van het traditionele beheerbeleid van de klassieke "aandelen-" of "obligatiefondsen". Ze maakt gebruik van complexe financiële instrumenten, zoals hefboomen of short verkopen, en van afgeleide producten of van allerlei andere speculatieve beleggingspraktijken die het mogelijke verliesrisico doen toenemen.

De verzekeringnemer wordt ervan op de hoogte gebracht dat deze fondsen een beperkte liquiditeit kunnen hebben. Deze beleggingsfondsen zijn dus in het bijzonder bestemd voor verzekeringnemers die verklaren een grondige kennis van de financiële markten te hebben en die op de hoogte zijn van het verhoogde risico van waardevermindering bij dit soort fondsen ten opzichte van andere, zogenaamde traditionele fondsen.

Bovendien dient de verzekeringnemer die zijn spaargeld in niet-genoteerde activa (aandelen van "private equity" ondernemingen of fondsen) wenst te beleggen, zich ervan bewust te zijn dat dit type belegging risico's met zich meebrengt die inherent zijn aan de specifieke aard van deze activa, die niet of weinig liquide zijn (er bestaat geen erkende secundaire markt voor dit type financiële instrumenten) en bepaalde juridische en fiscale onzekerheden kunnen bieden gelinkt aan de opname binnen een levensverzekerings- of kapitalisatiecontract. Om deze redenen moet dit type activa altijd vooraf worden goedgekeurd door OneLife.

De verzekeringnemer wordt uitgenodigd om, vóór elke beslissing om te beleggen in dit type activa, aandachtig de informatienota te lezen over de financiële risico's die worden gelopen en die vermeld staan in de bijlage van de algemene voorwaarden van het contract, en meer in het algemeen om het advies van zijn financiële adviseurs in te winnen die de risico's en de financiële gevolgen van zijn keuze kunnen toelichten.

## Informatie voor de verzekeringnemer

Conform artikel 5.1.3.1 van de gewijzigde omzendbrief 08/1 van het Luxemburgse Commissariat aux Assurances heeft de verzekeringnemer die zijn spaargeld in een intern fonds belegt, recht op de volgende informatie:

- de naam van het interne fonds
- de identiteit van de beheerder van het interne fonds
- het type intern fonds volgens de classificatie in punt 5.1.1
- het beleggingsbeleid, met inbegrip van een eventuele specialisatie in bepaalde geografische zones of economische sectoren
- de aanduiding of het fonds in alternatieve fondsen kan beleggen
- aanwijzingen betreffende het beleggersprofiel of de beleggingshorizon
- de lanceringsdatum van het fonds en, indien van toepassing, de eindvervaldag
- het jaarlijkse rendement van het fonds voor elk van de laatste vijf boekjaren of, bij gebrek daaraan, sinds de aanvangsdatum
- de benchmark die het fonds tracht te volgen, of indien een dergelijke referentie niet uitdrukkelijk is vastgelegd, één of meer benchmarks waartegen het rendement van het interne fonds gemeten kan worden
- de plaats waar de gegevens over de afzonderlijke boekhouding van het interne fonds verkregen of geraadpleegd kunnen worden
- de manier waarop de inventariswaarde van het fonds berekend en, in voorkomend geval, gepubliceerd wordt
- de procedure voor de afkoop van deelbewijzen

Al deze informatie is in onderhavig document opgenomen (met uitzondering van het historische rendement, dat pas gedurende de looptijd van het interne fonds beschikbaar zal zijn) en kan kosteloos bij OneLife worden aangevraagd op het moment van de belegging in dit interne fonds. De verzekeringnemer heeft bovendien het recht om op verzoek jaarlijks gratis een bijgewerkte versie van deze informatie te ontvangen, en meer bepaald om geïnformeerd te worden over het laatste jaarrendement van het fonds.

OneLife houdt de gegevens betreffende de afzonderlijke boekhouding van het interne fonds ter beschikking van verzekeringnemers die erom vragen.

OneLife zal op aanvraag van de verzekeringnemer s eveneens details verstrekken over de berekening van de waarde op de eindvervaldag van de activa die aan hun contract verbonden zijn.