

1. Benaming van het intern fonds

Het intern fonds heet BeeFund Solution.

2. Het intern fonds BeeFund Solution - Algemeenheden

« **BeeFund Solution** » is een intern fonds van Securex Leven dat verbonden kan worden met “**Securex Life Invest Portfolio**”, een levensverzekeringsoplossing van het type tak 23 van Securex Leven.

De intresten, dividenden en de gerealiseerde min- of meerwaarden van de onderliggende waarden van BeeFund Solution worden opnieuw belegd in het fonds en opgenomen, onder voorbehoud van de hierna beschreven kosten, in zijn eenheidswaarde.

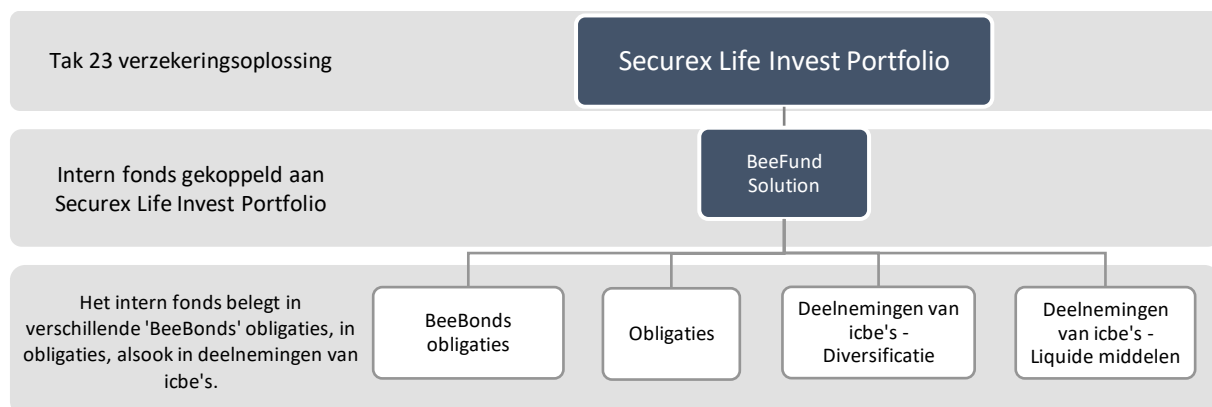
BeeFund Solution wordt beheerd door Securex Leven, exclusief in het belang van de onderschrijvers. Aangezien het om een tak 23-verzekering gaat, wordt het financieel risico van de transacties gedragen door de onderschrijvers/ begunstigden.

3. Objectief van BeeFund Solution

BeeFund Solution heeft als doelstelling om op lange termijn een positief rendement te behalen door te investeren in de reële economie conform de hierna gedefinieerde beleggingspolitiek.

De beheerder van het fonds BeeFund Solution zal hoofdzakelijk investeren in obligaties uitgegeven door bedrijven die geselecteerd zijn door BeeBonds bv, een bedrijf dat zich gespecialiseerd heeft in het financieren van projecten (zie hieronder), in obligaties uitgegeven door ondernemingen die actief zijn in de vastgoedsector en in deelnemingen van icbe's (Instelling voor collectieve belegging in effecten), met het oog op het genereren van zowel intresten, dividenden als meerwaarden.

4. Verhouding tussen Securex Life Invest Portfolio, BeeFund Solution en de onderliggende beleggingen



5. Beleggingspolitiek en spreidingscriteria van BeeFund Solution

De beleggingspolitiek van BeeFund Solution bestaat er in om te beleggen in de volgende financiële instrumenten en volgens de hierna beschreven spreiding:

- Niet-genoteerde obligaties, van het type BeeBonds, die rechtstreeks bedrijfsprojecten financieren (zie hierna voor de beschrijving), ten belope van maximum 50% van de activa van het fonds en met een maximum van 10% per emittent;
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen die actief zijn in de vastgoedsector, ten belope van maximum 100% van BeeFund Solution.
- Niet monetaire icbe's (Richtlijn 2009/65), gespecialiseerd in vastgoed en inkomstgenererende financiële instrumenten, met het oog op optimalisatie van het beheer van de liquide middelen, maar ook, met het oog op diversificatie, ten belope van maximum 100% van BeeFund Solution;
- Monetaire instrumenten via monetaire icbe's (Richtlijn 2009/65), ten belope van maximum 100% van BeeFund Solution.

Het fonds BeeFund Solution kan binnen onderstaande limieten fluctueren, met volgende doelallocaties:

Allocatie BeeFund Solution	Doel %	Minimum %	Maximum %
Niet-genoteerde obligaties, type « BeeBonds »	50 %	0 %	50 %
Obligaties uitgegeven door ondernemingen die actief zijn in de vastgoedsector	40 %	0 %	100 %
Niet monetaire icbe's (Richtlijn 2009/65), gespecialiseerd in vastgoed en inkomstgenererende financiële instrumenten	10 %	0 %	100 %
Monetaire instrumenten via monetaire icbe's (Richtlijn 2009/65)	0 %	0 %	100 %

De verdeling in de 4 hierboven vermelde instrumenten is afhankelijk van volgende elementen (niet exhaustief):

- De kwaliteit van de onderliggende projecten van de niet-genoteerde obligaties voorgesteld door het platform BeeBonds;
- De kwaliteit van de Europese obligatiemarkt (monitoring van marktindicatoren ter opvolging van het kredietrisico)
- De economische en financiële conjunctuur (niveau van de intrestvoeten, valorisatieniveau van de obligatie- en aandelenmarkten....).

De inkomsten die gegenereerd worden deze financiële instrumenten of de gerealiseerde meerwaarden worden opnieuw geïnvesteerd, conform de huidige beleggingspolitiek. BeeFund Solution kan wereldwijd beleggen en is voornamelijk gericht op de vastgoedsector.

5.1 « BeeBonds » obligaties

BeeFund Solution belegt in niet-genoteerde obligaties, uitgegeven via het Alternatief Financieringsplatform « BeeBonds bv », goedgekeurd door het FSMA. BeeBonds bv selecteert actoren van de reële economie die op zoek zijn naar financiering et begeleidt hen met het opzetten van een obligatie-uitgifte. Met het oog op het garanderen van de kwaliteit van de emittenten, legt BeeBonds zeer strikte acceptatiecriteria vast die gevalideerd moeten worden door een selectiecomité, samengesteld uit onafhankelijke analisten en specialisten.

In het kader van het beslissingsproces zijn meerdere elementen belangrijk:

- De selectie van emittenten die in aanmerkingen komen voor BeeBonds ;
- De analyse van de garanties verbonden aan de te financieren projecten en de terugbetaling van de obligaties ;
- De bepaling van de intrestvoet in overeenstemming met de aard van het te financieren project;
- De validatie en acceptatie van het project door het selectiecomité;
- De liquiditeit verbonden aan deze obligaties.

Selectie van de emittent

Elke emittent moet zeer strikte voorwaarden respecteren om in aanmerking te komen voor een eventuele financiering door het platform BeeBonds. Deze criteria variëren in functie van het project. Hierbij een voorbeeld van de criteria betreffende financiering van een vastgoedproject en een corporate project :

- Voor een vastgoedproject :
 - Financiering gedekt door een banklening;
 - Bouwvergunning gezuiverd van alle beroepen;
 - Voorverkoop van ongeveer 20%;
 - Garantie van de eerste twee coupons op een geblokkeerde rekening vóór de obligatie-uitgifte.
- Voor corporate projecten :
 - Actief bedrijf, solide balans, min 5 jaar bestaan;
 - Financiering vergezeld van een ontwikkelingsproject;
 - Financiering afhankelijk van een toegekende bancaire financiering.

De garanties verbonden aan de te financieren projecten en de terugbetaling van de obligaties

Deze garanties variëren eveneens in functie van het project en worden gedetailleerd in de bepalingen en de voorwaarden van de obligatie. Deze garanties worden mee in rekening genomen voor de berekening van de intrestvoet van de obligatie.

De bepaling van de intrestvoet van de obligaties

De intrestvoet van de obligatie zal bepaald worden door BeeBonds bv met eventuele tussenkomst van externe experts. Het percentage zal afhangen van de kwaliteit van de emittent en van de markt van de intrestvoeten.

De validatie van het selectiecomité

Op basis van de hierboven aangegeven criteria, zal het selectiecomité de beslissing nemen om het project te weerhouden of te verwerpen voor een 'BeeBonds'-financiering door de investeerder. Een 'BeeBonds'-obligatie mag niet meer dan 10% vertegenwoordigen van BeeFund Solution.

De liquiditeit van deze obligaties

De obligaties worden uitgegeven met een ISIN code en zijn vrij verkoopbaar op Euronext Expert Market (verkoopplatform van niet genoteerde financiële instrumenten (MTF)). Daarnaast zal BeeBonds bv, als een belegger zijn obligatie wenst te verkopen, zijn hulp aanbieden om de liquiditeit van de obligaties te organiseren.

De valorisatie van deze obligaties

De valorisatie van BeeBonds zal gebaseerd zijn op de laatste verhandelde koers op een handelsmarkt (i.e. Euronext Expert Market). Als er recent geen uitwisseling is geweest, zullen de BeeBonds-obligaties gevaloriseerd worden door het bedrijf Risk Return SPRL (<http://risk-return.eu/>) op kwartaalbasis (31 januari, 30 april, 31 juli en 31 oktober) op basis van een berekening van de actualisatie van de toekomstige kasstromen van de obligatie. De parameters die de valorisatie van de BeeBonds beïnvloeden zijn het risico van gefinancierde vastgoedprojecten, de looptijd van de obligatie en de opgestelde garanties. De door deze methodologie gegenereerde prijzen vertegenwoordigen geen verkoop- of aankoopverbintenissen.

5.2 Obligaties uitgegeven door ondernemingen die actief zijn in de vastgoedsector

Het interne fonds zal beleggen in obligaties uitgegeven door ondernemingen die actief zijn in de vastgoedsector ten belope van maximum 100% van BeeFund Solution.

De vastgoedactiviteiten van de uitgevers van deze obligaties kunnen worden uitgevoerd in alle subsectoren van het vastgoed (woningen, kantoren, commercieel, logistiek, ...) maar ook in de volledige waardeketen van de vastgoedsector (promotie, bouw, holding, ...).

Het fonds zal in deze obligaties beleggen vanuit zowel een primaire als een secundaire openbare markt.

5.3 De niet-monetaire instrumenten voor het beheer van de diversificatie -- niet- monetaire icbe's

Het intern fonds zal in de niet-monetaire instrumenten beleggen, via icbe's, conform de bepalingen van de UCITS richtlijn (Richtlijn 2009/65), gespecialiseerd in vastgoed en inkomstgenererende financiële instrumenten, met het oog op het optimaliseren van het beheer van de liquide middelen, maar eveneens, met het oog op diversificatie en dit, ten belope van maximum 100% van BeeFund Solution.

De beleggingsdoelinden en beleggingspolitiek van elk van de onderliggende niet-monetaire instrumenten zijn beschikbaar in de respectievelijke beheersreglementen/ prospectussen. Deze zijn

op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van Securex Leven, Tervurenlaan 43, 1040 Brussel. Enkel de meest recente versie van deze documenten is op het contract van toepassing. Het financiële risico wordt volledig gedragen door de verzekeringnemer.

5.4 De monetaire instrumenten voor het beheer van de liquide middelen – monetaire icbe's

Het intern fonds zal beleggen in monetaire instrumenten via icbe's, conform de bepalingen van de UCITS richtlijn (Richtlijn 2009/65), zowel om de liquide middelen beschikbaar binnen BeeFund Solution te beleggen, voor een efficiënt beheer, als om de liquiditeit de verzekeren van de vragen tot afkoop van de rekenenheden, ten belope van maximum 100% van BeeFund Solution.

De monetaire instrumenten worden gewaardeerd op basis van de laatste door de betreffende beheerder meegedeelde verkoopwaarde. De waardering van deze monetaire instrumenten gebeurt op elke werkdag.

De beleggingsdoelinden en beleggingspolitiek van elk van de onderliggende monetaire instrumenten zijn beschikbaar in de respectievelijke beheersreglementen/ prospectussen. Deze zijn op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van Securex Leven, Tervurenlaan 43, 1040 Brussel. Enkel de meest recente versie van deze documenten is op het contract van toepassing. Het financiële risico wordt volledig gedragen door de verzekeringnemer.

6 Beperkingen op de beleggingen en leningen

BeeFund Solution mag niet rechtstreeks beleggen in gebouwen en mag geen edele metalen, grondstoffen of handelsgoederen verwerven via rechtstreeks verwerving of beleggen in representatieve effecten van deze activa.

BeeFund Solution mag voor liquiditeitsdoelinden tijdelijk tot 10% van zijn netto-activa lenen.

7 Oprichtingsdatum van BeeFund Solution en looptijd

Oprichtingsdatum van BeeFund Solution: 02/10/2018.

Looptijd van BeeFund Solution : onbepaald.

8 Voorinschrijving

Niet van toepassing

9 Risicoklasse de BeeFund Solution

Sinds 19/03/2020 bedraagt de risicoklasse 6 op een schaal van 1 (de laagste risicoklasse) tot 7 (de hoogste risicoklasse), dat is de op één na hoogste risicoklasse.

Deze risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten.

(overeenkomstig Verordening nr 1286/2014 van 26 november 2014 over essentiële informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's)).

Deze risicoklasse wordt minstens 2 keer per jaar herberekend en kan geraadpleegd worden op www.securex.be/securex-life-invest-portfolio.

10 Munt waarin de eenheidswaarde wordt uitgedrukt

Euro.

11 Waardering van de eenheidswaarde van BeeFund Solution

De waarde van de netto-activa van het fonds BeeFund Solution wordt op elke werkdag berekend. Zij is gelijk aan:

- De totale waarde van de activa waaruit het is samengesteld, bepaald conform de waarderingsregels eigen aan elke type van financiële activa beschreven in de beleggingspolitiek en op basis van de laatst gecommuniceerde waardering,
- Verhoogd met eventuele inkomsten van BeeFund Solution en
- Verminderd met eventuele belastingen en andere externe financiële lasten (door derden eventueel aangerekende waarderingskosten, aan- en verkoopkosten, bewaar- en administratiekosten, intrest- en bankkosten van BeeFund Solution en beheerskosten).

De eenheidswaarde van het fonds BeeFund Solution – berekend op elke werkdag – is gelijk aan de waarde van de netto-activa van het fonds aldus gewaardeerd, gedeeld door het totaal aantal eenheden waaruit het fonds bestaat.

Deze is op elk moment consulteerbaar op de website van Securex Leven (www.securex.be/securex-life-invest-portfolio).

BeeFund Solution wordt gewaardeerd in Euro. De activa die zouden genoteerd zijn in een andere munteenheid worden geconverteerd in Euro tegen de op de dag van waardering laatst gekende wisselkoers.

12 Berekeningswijze van de kosten

De kosten voor het financieel beheer van het intern fonds BeeFund Solution bedragen, op jaarbasis, 1,70 % van de waarde van de nettoactiva van het fonds. Deze kosten worden gebruikt om de beheerskosten te dekken van Securex Leven, als vergoeding van de verzekeringstussenpersoon en de administratieve kosten.

Deze kosten worden automatisch verrekend in het fonds en in de eenheidswaarde en opgenomen op iedere valorisatiedag.

Deze kosten zijn onafhankelijk van andere kosten, betaald aan derden, die het fonds heeft gemaakt in het kader van financiële transacties die het heeft gerealiseerd.

Een voorbeeld van het effect van deze totale kosten op het rendement is hernoemen in het essentiële informatiedocument.

De instapkosten, afkoopvergoeding en de eventuele kosten voor interne overdrachten worden vermeld in de algemene voorwaarden van Securex Life Invest Portfolio en in punt '19. Overzicht van de kosten verbonden met Securex Life Invest Portfolio'.

13 Onderbreking van de bepaling van de eenheidswaarde van BeeFund Solution

De bepaling van de eenheidswaarde van BeeFund Solution kan in de volgende situaties opgeschort worden:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van BeeFund Solution 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;
- wanneer de toestand zo ernstig is dat Securex Leven 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 begunstigen van BeeFund Solution ernstig te schaden;
- wanneer Securex Leven 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 uit BeeFund Solution die meer dan 80 % van de waarde bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro. Dit bedrag wordt in functie van het Gezondheidsindexcijfer der Consumptieprijzen (basis 1988 = 100) geïndexeerd.

In deze omstandigheden kan de berekening van de waarde van de netto-activa van BeeFund Solution opgeschort worden en wordt bijgevolg de bepaling van de eenheidswaarde verdaagd tot de eerstvolgende dag waarop de waarde van de netto-activa van BeeFund Solution wel berekend kan worden. Bij een dergelijke opschorting van de bepaling van een waarde van de netto-activa van BeeFund Solution, worden alle berekeningen en verrichtingen (aankoop, afkoop en overdracht van eenheden) opgeschort tot de eerstvolgende dag waarop deze waarde berekend kan worden.

14 Onderschrijving, afkoop en overdracht van eenheden van BeeFund Solution

14.1 Onderschrijving van nieuwe eenheden

De onderschrijving van nieuwe rekeneenheden van BeeFund Solution is steeds mogelijk door de storting van een nieuwe premie. Het nieuwe aantal onderschreven eenheden zal bepaald worden conform de bepalingen in punt 11 betreffende de waardering van de waarde van de rekeneenheden van BeeFund Solution.

14.2 Afkoop en overdracht van eenheden

De afkoop van rekeneenheden van BeeFund Solution of de overdracht naar een ander intern fonds van dezelfde verzekeringsoplossing Securex Life Invest Portfolio is steeds mogelijk.

Deze transacties gebeuren via een afkoop- of overdrachtorder van eenheden naar een ander intern fonds.

Onder voorbehoud van de onderbreking van de waarde van de rekeneenheden van BeeFund Solution zoals gepreciseerd in punt 13, zal de afkoopwaarde of de waarde van de overdracht van de

rekeneenheden overeenstemmen met deze van de omzetting van de eenheden in monetaire bedragen op basis van de volgende eenheidswaarde op de trimestriële vervaldag (31/01, 30/04, 31/07, 31/10), die volgt op de ontvangst door Securex Leven van het afkooporder of transfertorder (zie punt 5.1). De trimestriële valorisatiedata worden beschouwd als uitwerkingsdata. De omzetting gebeurt op de (eerste) valorisatiedatum samenvallend met of volgend op 31/01, 30/04, 31/07, 31/10, maar ten vroegste op de eerste werkdag van Securex Leven na de uitwerkingsdatum van de betreffende verrichting en ten laatste op de (eerste) valorisatiedatum samenvallend met of volgend op de derde werkdag van de verzekeraar na de uitwerkingsdatum van de betreffende verrichting.

De kosten die gepaard gaan met deze aankoop- en afkoopverrichtingen en overdracht van eenheden worden vermeld in het essentieel informatie-document van de verzekeringsoplossing waarmee BeeFund Solution verbonden is, in de algemene voorwaarden van Securex Life Invest Portfolio en in punt '19. Overzicht van de kosten verbonden aan Securex Life Invest Portfolio'.

15 Vereffening van BeeFund Solution

Securex Leven kan om gegronde redenen en rekening houdende met het belang van de verzekeringnemers en de begunstigden, beslissen om BeeFund Solution te vereffenen, meer bepaald in de gevallen waarin:

- De netto activa van BeeFund Solution minder dan 5.000.000 EUR zouden bedragen, dit bedrag is onvoldoende om het beheer ervan op een efficiënte manier verder te zetten;
- In het kader van een project van rationalisatie van het productengamma dat wordt aangeboden aan de beleggers;
- De economische doelstelling van BeeFund Solution niet meer kan worden verder gezet.

Securex Leven zal de verzekeringnemers hierover vooraf inlichten en hen zonder kosten één van onderstaande alternatieven voorstellen:

- ofwel de gratis omzetting van zijn eenheden naar een ander intern fonds voorgesteld door Securex Leven;
- ofwel de afkoop zonder kosten van zijn eenheden op basis van eenheidswaarde op de dag van de liquidatie van het fonds BeeFund Solution.

Indien de onderschrijver geen keuze maakt binnen de aangegeven periode die vermeld wordt in het schrijven met de alternatieven voorgesteld door Securex Leven, zal Securex Leven automatisch het 'default' voorgestelde alternatief uitvoeren dat gespecificeerd wordt in dit schrijven.

16 Voorwaarden en modaliteiten van wijziging van het beheersreglement

Securex Leven kan om gegronde redenen en zonder de rechten van de verzekeringnemers en de begunstigden te schaden, dit beheersreglement wijzigen.

Bij wijziging van fundamentele kenmerken van dit beheersreglement, worden de verzekeringnemers hiervan vooraf schriftelijk in kennis gesteld. De verzekeringnemer(s) heeft (hebben) in dat geval het recht om gedurende een redelijke termijn, die zal worden gespecificeerd in de kennisgeving van de voorgenomen wijziging, het recht om volledig kosteloos het rekeningtegoed in het fonds (of een

deel ervan) te transfereren naar een ander fonds dat door Securex Leven als alternatief wordt aangeboden en/ of het rekeningtegoed volledig of gedeeltelijk af te kopen.

Indien het voor Securex Leven onmogelijk is om een wijziging vooraf mee te delen aan de verzekeringnemers deelt zij de wijziging aan het beheersreglement zo snel mogelijk na het doorvoeren ervan en ten laatste binnen één maand na de wijziging schriftelijk mee aan de verzekeringnemer(s). Ook in dit geval heeft (hebben) de verzekeringnemer(s) gedurende een redelijke termijn, die zal worden gespecificeerd in de kennisgeving van de voorgenomen wijziging, het recht om volledig kosteloos het rekeningtegoed in het fonds (of een deel ervan) te transfereren naar een ander fonds dat door Securex Leven als alternatief wordt aangeboden of volledig kosteloos het rekeningtegoed volledig of gedeeltelijk af te kopen.

De meest recente versie van het beheersreglement is steeds beschikbaar op www.securex.be/securex-life-invest-portfolio.

17 Beheerder van het intern fonds

De beheerder van het fonds BeeFund Solution is de n.v. ALPHA KEY, dochteronderneming van Securex Leven vov en waarvan de sociale zetel gelegen is in de Tervurenlaan 43, te 1040 Brussel. Hun taken bestaan in het bijzonder uit:

- het uitvoeren van operaties met betrekking tot het beheer van het fonds, volgens de principes en de regels die opgenomen zijn in het beheersreglement van het fonds;
- de beste verhouding rendement/risico bieden voor de eindklant;
- de reporting opstellen bestemd voor Securex Leven en de controle-autoriteiten.

De identiteit en de kwalificaties van de deskundige(n) en de identiteit van de beheerders kunnen gewijzigd worden.

18 Informatie

De eenheidswaarde van BeeFund Solution kan dagelijks geraadpleegd worden via www.securex.be/securex-life-invest-portfolio.

Securex Leven stelt voor elk intern fonds van tak 23 minstens zesmaandelijks een financieel verslag op voor BeeFund Solution dat op eenvoudig verzoek bij Securex Leven kan bekomen worden.

19 Overzicht van de kosten verbonden aan Securex Life Invest Portfolio

Instapkosten gelinkt aan het verzekeringscontract	De instapkosten bedragen maximum 2% van elke gestorte premie en zijn bestemd als vergoeding voor de verzekeringstussenpersoon.
Uitstapkosten gelinkt aan het verzekeringscontract	<p>Uitstapkosten of een afkoopvergoeding zijn verschuldigd indien het contract volledig of gedeeltelijk wordt afgekocht.</p> <ul style="list-style-type: none">• Afkopen tijdens het eerste jaar na het afsluiten van het contract : 3% van de afgekochte reserve met een minimum van 75,00 € (*).• Afkopen tijdens het tweede jaar na het afsluiten van het contract : 2% van de afgekochte reserves met een minimum van 75,00 € (*).• Afkopen tijdens het derde jaar na het afsluiten van het contract : 1% van de afgekochte reserve met een minimum van 75,00 € (*).• Afkopen vanaf het vierde jaar na het afsluiten van het contract: gratis. <p>Het is 1 maal per kalenderjaar mogelijk om maximum 10% van de reserve af te kopen zonder afkoopvergoeding (met een minimumbedrag van € 5.000).</p> <p><i>(*) Het bedrag wordt geïndexeerd volgens de index van de consumptieprijzen (referentie-index: 01/03/2017); de index die in aanmerking wordt genomen, is die van de 2^e maand van het kwartaal dat voorafgaat aan de datum van de afkoop.</i></p>
Beheerskosten op niveau van het intern fonds BeeFund Solution	De kosten voor het financieel beheer van het intern fonds BeeFund Solution bedragen, op jaarbasis, 1,70% van de eenheidswaarde. Deze kosten worden automatisch verrekend in de eenheidswaarde, op iedere valorisatiedag.
Kosten bij overdracht tussen de interne fondsen	In geval van overdracht van de reserve tussen de interne fondsen, zijn de eerste twee overdrachten per kalenderjaar gratis. Vervolgens wordt er 1% van het overgedragen bedrag als kost aangerekend.