

BEHEERSREGLEMENT VAN HET FONDS DYNAMIC 1 GELDIG OP 21/02/2011

Dit beheersreglement is van toepassing op het fonds Dynamic 1 dat verbonden is met de individuele levensverzekeringen (tak 23) AG Protect+ van AG Insurance.

Benaming van het fonds

Het fonds heeft als naam Dynamic 1.

Inschrijvingsperiode

Er kan op Dynamic 1 ingeschreven worden van 21/02/2011 tot en met 31/03/2011, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

Oprichtingsdatum van het fonds

Het fonds wordt samengesteld op 15/04/2011.

Looptijd van het fonds

De looptijd van het fonds is 8 jaar en 1 maand en wordt afgesloten op 15/05/2019.

Beleggingsdoelstellingen

De beleggingen van het fonds zullen georganiseerd worden met het oog op het bereiken van de volgende doelstellingen: creëren van een meerwaarde op de einddatum, gekoppeld aan de prestaties van het fonds "Dynamic 1" en de bescherming van de netto geïnvesteerde premie (exclusief taks en instapkosten) op einddatum.

Indien het fonds op einddatum een meerwaarde realiseert, dan wordt deze meerwaarde uitgekeerd bovenop de netto geïnvesteerde premie. De eventuele meerwaarde is afhankelijk van het resultaat van de onderliggende dynamische strategie van het fonds.

De dynamische strategie is een actieve beheerstechniek die beter bekend staat onder de naam "Constant Proportion Portfolio Insurance", hierna CPPI genoemd.

De CPPI-strategie die in dit fonds zal toegepast worden, bestaat erin om een afweging te maken tussen enerzijds het "risicovrij" actief en anderzijds het "risicovol" actief.

Het fonds Dynamic 1 zal onrechtstreeks, via een optie op deze strategie, inspelen op deze twee activaklassen:

- Het risicovrij actief: geldmarktinstrumenten, die tot doel hebben om de waarde van de portefeuille op de einddatum van het fonds te beschermen.
- Het risicovol actief: 3 fondsen met een gelijke weging om het rendement te maximaliseren:
 - BlackRock Global Funds Euro-Markets (LU0093502762)
 - Templeton Global Bond (LU0152980495)
 - Aberdeen Global Emerging Markets (LU0498181733)

De verhouding tussen het risicovol en het risicovrij actief wordt volgens de CPPI-strategie actief beheerd en kan continu variëren. De participatiegraad in het risicovol actief kan gaan van 15% tot 150%.

Bij een positieve evolutie kan de participatiegraad in het risicovol actief verhoogd worden om volop te genieten van een stijgende tendens op de markten.

Bij een negatieve evolutie kan de participatiegraad in het risicovrij actief verhoogd worden om minder onderhevig te zijn aan een negatieve tendens op de markten.

Om de participatie in het risicovol actief van de CPPI-strategie te verhogen heeft de beheerder de mogelijkheid om te ontlenen op de geldmarkt.

Het resultaat van deze strategie wordt jaarlijks geobserveerd.

Tot slot wordt een aanpassingsfactor van 2,9% op jaarbasis in rekening gebracht.

Als bijkomende veiligheidsmechanisme, wordt ieder jaar op de observatiedatum, 85% van het niveau van de dynamische strategie veiliggesteld.

De doelstelling is om op einddatum 100% van de netto geïnvesteerde premie (exclusief taks en instapkosten) + het maximum tussen de hoogste jaarlijkse veiliggestelde waarde en het resultaat van de dynamische strategie uit te keren.

Voorbeeld¹ :

Scenario 1: Het niveau op einddatum ligt hoger dan de hoogste veiliggestelde waarde

Jaar	Niveau van de dynamische strategie (Startwaarde = 100)	Jaarlijks veiliggestelde waarde van 85 % van de dynamische strategie	Weerhouden veiliggestelde waarde
1	108	91,80	100
2	111	94,35	100
3	95	80,75	100
4	83	70,55	100
5	97	82,45	100
6	112	95,20	100
7	135	114,75	114,75
8	150		

Conclusie: Het niveau van de dynamische strategie is op einddatum hoger dan de hoogste veiliggestelde waarde. Daarom ontvangt u 100% van deze eindwaarde. In dit voorbeeld is dat 50%, wat overeen zou komen met een brutorendement van 5,14 % op jaarbasis.

Scenario 2: Het niveau op einddatum ligt lager dan de hoogste veiliggestelde waarde

Jaar	Niveau van de dynamische strategie (Startwaarde = 100)	Jaarlijks veiliggestelde waarde van 85 % van de dynamische strategie	Weerhouden veiliggestelde waarde
1	108	91,80	100
2	97	82,45	100
3	85	72,25	100
4	102	86,70	100
5	115	97,75	100
6	129	109,65	109,65
7	153	130,05	130,05
8	126		

Conclusie: Het niveau van de dynamische strategie ligt op einddatum lager dan de hoogste veiliggestelde waarde. Daarom ontvangt u de hoogste veiliggestelde waarde bereikt tijdens de looptijd, die gelijk is aan 85 % van het bereikte niveau van de dynamische strategie in jaar 7: 130,05. Dit komt overeen met een brutorendement van 3,30 % op jaarbasis.

¹ Fictief voorbeeld dat uitsluitend dient om het mechanisme te illustreren en dat geen enkele garantie of indicatie van de uitkering biedt.

Observatiedatums

30/04/2012	29/04/2016
30/04/2013	28/04/2017
30/04/2014	30/04/2018
30/04/2015	30/04/2019

Beleggingspolitiek

De beleggingen gebeuren hoofdzakelijk door het plaatsen van de nettopremies (exclusief taks en instapkosten) in depot bij Fortis Bank nv. Deze beleggingen worden uitgedrukt in EUR. Bovendien gebeuren er ook beleggingen in afgeleide producten. Deze afgeleide producten bestaan uit de omwisseling (via swap-contracten gesloten met gespecialiseerde financiële partners) van het grootste deel van het rendement van de eerder vermelde depot bij Fortis Bank nv tegen een optie op de hierboven vermelde CPPI-strategie.

Spreiding van de activa

De onderliggende activa kunnen wereldwijd belegd worden.

Beperkingen op de beleggingen

Er worden geen leningen aangegaan.

De beheerder zal de bepalingen uit de rubriek 'beleggingspolitiek' respecteren.

Risicoklasse

Om de verzekeringnemer te helpen bij zijn beleggingsstrategie, bepaalt de verzekeraar een risicoklasse voor elk beleggingsfonds. De risicoklasse van het Dynamic 1 op 21/02/2011 wordt geschat op I, op een schaal van « Ø » tot « VI » (waarbij VI overeenstemt met het hoogste risiconiveau).

Deze risicoklasse kan evolueren in de tijd en wordt minstens éénmaal per jaar opnieuw berekend.

Op einddatum wordt de netto geïnvesteerde premie (exclusief taks en instapkosten) 100% beschermd. Deze bescherming gebeurt via een depot van de nettopremies bij Fortis Bank nv. De verzekeringsonderneming is niet verantwoordelijk voor het eventueel falen van de onderneming waarbij zij de nettopremies geplaatst heeft. De eventuele gevolgen zijn ten laste van de verzekeringnemer van de AG Protect+ die met dit fonds verbonden is.

De waarde van een eenheid hangt af van de waarde van de onderliggende activa en is niet gewaarborgd. Het financiële risico wordt volledig en op elk moment gedragen door de verzekeringnemer.

Type belegger

Het fonds richt zich tot de belegger met een profiel van defensief tot dynamisch.

Afkoop van het contract

De verzekeringnemer kan de volledige afkoop van zijn contract vragen. De afkoop van het contract gebeurt door de omzetting in EUR van de eenheden van het beleggingsfonds die met het contract zijn verbonden. De afkoopmodaliteiten, onder andere de bepaling van de afkoopwaarde en de betalingsmodaliteiten van de afkoopwaarde, zijn beschreven in de algemene voorwaarden van de AG Protect+.

De afkoopvergoeding bedraagt 1% van de theoretische afkoopwaarde van het contract. Deze kan echter niet minder bedragen dan 75 EUR. Dit bedrag van 75 EUR wordt in functie van het gezondheidsindexcijfer der consumptieprijzen (basis 1988 = 100) geïndexeerd.

Er is geen afkoopvergoeding verschuldigd indien de afkoop uitwerking heeft in de loop van het laatste jaar vóór de einddatum van het contract.

Scharnierdatum

De scharnierdatum die wordt gebruikt om te bepalen tegen welke eenheidswaarde de omzetting van de eenheden in EUR wordt uitgevoerd bij opzegging, afkoop of overlijden van de verzekerde, is de 5de laatste bankwerkdag van de maand.

Interne overdracht

Het is onmogelijk om een interne overdracht uit te voeren.

Kosten

- a) instapkosten: 2,40 %, aangerekend bovenop de nettopremie.
- b) taks op de verzekeringsverrichtingen: 1,1% aangerekend bovenop de premie inclusief instapkosten.
- c) de maximale beheersvergoeding op jaarbasis: 1,70 %.
- d) de verworven financiële marge op de beleggingen die niet worden omgewisseld tegen een positieve prestatie van de CPPI-strategie.
- e) kosten veroorzaakt door de verwezenlijkte financiële transacties en door de huidige of toekomstige inhoudingen, taksen en belastingen.

Beheerder

AG Insurance.

Regels voor de waardering van de activa

De waardering van de activa berust op de volgende regels:

- voor de thesauriebeleggingen: de nominale waarde en de reeds gelopen interesten;
- voor roerende waarden die genoteerd worden op een gereguleerde markt: de laatst gekende koers;
- in de andere gevallen: de waarschijnlijke realisatiewaarde, op voorzichtige basis geschat.

Bovendien maakt de verworven financiële marge op de beleggingen die niet is omgewisseld tegen de evolutie van de investeringsprofielen geen deel uit van de waardering van het fonds.

Munt waarin de waarde van de eenheid berekend wordt

De waarde van de eenheid wordt berekend in euro (EUR).

Hoe wordt de waarde van de eenheid van het fonds berekend?

De waarde van de eenheid van het fonds wordt op het ogenblik van de inwerkingtreding van het fonds, vervolgens de 1ste van elke maand en tenslotte op de einddatum van het fonds in EUR bepaald. Deze waarde is gelijk aan de waarde van het fonds gedeeld door het aantal eenheden dat op het ogenblik van de waardebepaling in het fonds aanwezig is. Het resultaat van deze deling wordt afgerond tot op een eurocent. De initiële eenheidswaarde wordt vastgesteld op 100 EUR.

In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden mag de verzekeraar de bepaling van de waarde van de eenheid tijdelijk opschorten:

1. 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, gesloten is om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
2. Wanneer de toestand zo ernstig is dat de verzekeringonderneming 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 het beleggingsfonds ernstig te schaden;
3. Wanneer de verzekeringonderneming 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;
4. Bij een substantiële opname van het fonds die meer dan 80% van de waarde van het fonds bedraagt.

² Taks op de premie van 1,1% is verschuldigd wanneer de verzekeringnemer een natuurlijke persoon met gewone verblijfplaats in België.

Dit houdt in dat in dergelijke omstandigheden, de uitbetaling van het kapitaal leven, het kapitaal overlijden of de afkoopwaarde kan vertraagd worden met enkele weken of maanden. Dergelijke omstandigheden kunnen ook de veiliggestelde waarde in het gedrang brengen.

Indien de opschorting langer duurt dan enkele dagen, zal zij via een persbericht of op een andere geschikte communicatiewijze bekend worden gemaakt. De opgeschorte verrichtingen zullen worden uitgevoerd tegen de eerste inventariswaarden die volgen op de beëindiging van de opschorting.

Eenheidswaarde

De eenheidswaarde wordt maandelijks genoteerd en louter ter informatie gepubliceerd op de website www.aginsurance.be. Deze informatie is ook beschikbaar bij uw makelaar.

Overdracht van een fonds

De verzekeraar kan op ieder ogenblik andere fondsen voorstellen die dezelfde kenmerken en dezelfde beleggingsstrategie vertonen. Hij behoudt zich het recht voor, bij uitzondering en zonder kosten, de waarde van de contracten in het fonds over te dragen naar een ander fonds dat dezelfde kenmerken en dezelfde beleggingsstrategie vertoont. In die gevallen zal de toepassing van deze maatregel onmiddellijk aan de verzekeringnemer ter kennis worden gebracht.

Wat gebeurt er als het fonds vereffend wordt?

De verzekeraar behoudt zich het recht voor dit fonds te vereffenen vóór de voorziene einddatum.

Dit zal meer bepaald het geval zijn wanneer het fonds niet meer toelaat of niet meer zal toelaten om een redelijk rendement te behalen, rekening houdend met gelijkaardige producten op de financiële markten, of wanneer de kans bestaat dat de verderzetting van het fonds niet meer kan gebeuren binnen een aanvaardbaar risico.

Indien een fonds vereffend wordt, zal de verzekeringnemer hiervan op de hoogte gebracht worden. Hij kan dan zijn keuze meedelen met betrekking tot de bestemming van de eenheden van dit fonds die met zijn contract zijn verbonden: hetzij de vereffening van de theoretische afkoopwaarde van het contract op basis van de door de eenheid bereikte waarde op de vereffeningdatum van het fonds, hetzij een interne overdracht van de waarde van de eenheden op de vereffeningdatum van het fonds, naar met beleggingsfondsen verbonden levensverzekeringscontracten bij AG Insurance of naar levensverzekeringscontracten die niet met beleggingsfondsen zijn verbonden, zoals vermeld in de mededeling die op dat moment zal gedaan worden.

Onder deze omstandigheden wordt er geen vergoeding of uittredingstoeslag toegepast door de verzekeraar.

Wijzigingen van het beheersreglement

De verzekeraar behoudt zich het recht voor om dit beheersreglement aan te passen op voorwaarde dat fundamentele wijzigingen binnen een redelijke termijn aan de verzekeringnemer worden meegedeeld, overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen. De beleggingsdoelstellingen van het fonds kunnen echter niet gewijzigd worden.

Informatie met betrekking tot de roerende voorheffing

Rekening houdend met het feit dat de verzekeraar bij het fonds Dynamic 1 geen verbintenis aangaat die wat betreft de duur en het bedrag of de rendementsvoet bepaald zijn, houdt de verzekeraar geen roerende voorheffing in op de verzekeringsprestaties bij leven³. Daarnaast is er geen inkomstenbelasting verschuldigd op het kapitaal overlijden².

Beschikbare informatie

De eenheidswaarde van het fonds kan kosteloos verkregen worden bij uw makelaar en zijn ook beschikbaar op de website van de verzekeringsonderneming www.aginsurance.be.

Jaarlijks ontvangt de verzekeringnemer een gepersonaliseerde informatiebrief die onder meer het aantal en de waarde van de eenheden van het fonds die aan zijn levensverzekeringscontract zijn toegewezen, evenals inlichtingen met betrekking tot de prestaties van het fonds vermeldt.

³ overeenkomstig het fiscaal regime van toepassing op 01/01/2011 en onder voorbehoud van latere aanpassing.