

## REGLEMENT DE GESTION DU FONDS AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027

Valable au 18/09/2017

Exposition à 100% du montant net investi via un EMTN<sup>1</sup> émis par BNP Paribas Fortis SA.

Ce règlement de gestion est applicable au fonds AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027 lié aux assurances-vie individuelles (branche 23) AG Target+ d'AG Insurance.

### Dénomination du fonds

Le fonds est dénommé AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027.

### Période de souscription

L'AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027 peut être souscrit du 18/09/2017 au 27/10/2017 inclus, sous réserve de clôture anticipée.

### Date ultime de paiement

La date ultime de paiement est le 03/11/2017.

### Date de constitution du fonds

Le fonds est constitué le 15/11/2017.

### Durée du fonds

La durée du fonds est de 10 ans.

### Paiement du capital en cas de vie

La date au terme du fonds est le 15/11/2027. Le capital en cas de vie sera payé au plus tard le 3e jour ouvrable bancaire qui suit la date terme, pour autant que les formalités de paiement du capital, telles que décrites dans les conditions générales de l'AG Target+, soient remplies.

### Objectifs d'investissement

Les investissements du fonds seront organisés en vue de chercher à atteindre, au terme du fonds, les objectifs suivants: créer une plus-value par unité comme défini ci-dessous et un paiement, pour chaque unité restante au terme, d'au minimum 90% de leur valeur initiale / du montant net investi par unité (hors taxe et frais d'entrée) sauf en cas de faillite ou de risque de faillite de BNP Paribas Fortis SA<sup>2</sup>.

Si le fonds réalise une plus-value, pour chaque unité restante au terme, une plus-value est alors versée en plus de la valeur initiale/du montant net investi par unité. En l'absence de plus-value au terme, en fonction de la performance négative de l'indice comme décrit ci-dessous, pour chaque unité restante au terme, au minimum 90% de leur valeur initiale /du montant net investi par unité est alors versé.

La performance du fonds dépend de l'évolution de l'indice « **Dynamic Deep Value Equity Europe (Price)** » (Code BBG = ENHADEEP Index) ». Il s'agit d'un Price Index. L'indice de type « Price » signifie que les dividendes, distribués par les

<sup>1</sup> EMTN: Euro Medium Term Note: code isin BE6297478446, series 949, émis par BNP Paribas Fortis SA

<sup>2</sup> Rating de BNP Paribas Fortis SA: A2 (*stable outlook*) chez Moody's, A (*stable outlook*) chez Standard & Poor's et A+ (*stable outlook*) chez Fitch.

sociétés qui composent l'indice, ne sont pas réinvestis dans l'indice. Ils n'influencent donc pas directement la valeur de l'indice.

Au terme, l'objectif du fonds est de verser, par unité détenue, au minimum 90% du montant net investi et 120% de la hausse potentielle de l'indice, calculée de la manière suivante :

1. La valeur finale de l'indice « Dynamic Deep Value Equity Europe (Price) » est calculée sur base de 31 observations relevées à 31 dates prédéterminées, mensuellement réparties 30/04/2025 et le 29/10/2027.
2. Calcul de la prestation de l'indice par rapport à sa valeur de départ au 15/11/2017
3. Multiplication de cette prestation par 120% lorsque cette valeur finale est supérieure à la valeur de départ.

Cela signifie que :

- Si le niveau final de l'indice au 15/11/2027, comme défini ci-dessus, est plus haut que sa valeur de départ au 15/11/2017, alors la plus-value sera de 120% de la hausse de cet indice au 15/11/2027.
- Si le niveau final de l'indice au 15/11/2027 tel quel décrit ci-dessus a reculé par rapport à sa valeur de départ au 15/11/2017, alors le montant remboursé à l'échéance correspondra à la prime nette investie par unité (hors taxe et frais d'entrée) impactée par 100% de la diminution de l'indice, mais avec un maximum de 10% (du montant net investi par unité).
- En l'absence de plus-value au terme, au minimum 90% du montant net investi par unité (hors taxe et frais d'entrée) est donc versé à l'échéance.

La valeur de départ de l'indice sous-jacent est définie le 15/11/2017. La valeur finale de l'indice sous-jacent est égale à la moyenne des 31 observations mensuelles des sous-jacents, définies ci-dessous.

Date d'observation (t), t de 1 à 31					
Observation 1	30/04/2025	Observation 11	27/02/2026	Observation 21	30/12/2026
Observation 2	30/05/2025	Observation 12	31/03/2026	Observation 22	29/01/2027
Observation 3	30/06/2025	Observation 13	30/04/2026	Observation 23	26/02/2027
Observation 4	31/07/2025	Observation 14	29/05/2026	Observation 24	31/03/2027
Observation 5	29/08/2025	Observation 15	30/06/2026	Observation 25	30/04/2027
Observation 6	30/09/2025	Observation 16	31/07/2026	Observation 26	28/05/2027
Observation 7	31/10/2025	Observation 17	28/08/2026	Observation 27	30/06/2027
Observation 8	28/11/2025	Observation 18	30/09/2026	Observation 28	30/07/2027
Observation 9	30/12/2025	Observation 19	30/10/2026	Observation 29	31/08/2027
Observation 10	30/01/2026	Observation 20	30/11/2026	Observation 30	30/09/2027
				Observation 31	29/10/2027

\* A chaque date d'observation, il est tenu compte des cours de clôture à cette date. Ces dates sont déterminées au début de la constitution du fonds en fonction des jours d'ouverture déterminés par le sponsor de l'indice et en fonction des jours d'ouverture de chaque bourse et/ou marché, où sont cotés ou négociés les composants de l'indice. Ces dates sont sujettes à modification en fonction des événements de marché, en ce compris les éventuelles suspensions ou interruptions de cotation ou de négociation sur les bourses et/ou marchés. Les jours d'observation prévus pour l'indice sous-jacent pourront, le cas échéant, être remplacé par le jour ouvrable suivant où toutes les bourses et/ou marchés mentionnés ci-dessus seront ouverts.

#### Description de l'indice sous-jacent : Valeur sous-jacente : Dynamic Deep Value Equity Europe (Price)

Indice	Référence Bloomberg®	Participation à l'évolution positive de l'indice
Dynamic Deep Value Equity Europe (Price)	ENHADEEP Index	120%
Indice	Référence Bloomberg®	Participation à l'évolution négative de l'indice
Dynamic Deep Value Equity Europe (Price)	ENHADEEP Index	100% avec une moins-value de max. 10%

\* Ce produit n'est en aucune façon commandité, endossé ou promu par BNP Paribas. Tous droits de propriété intellectuelle relatifs à l'indice «Dynamic Deep Value Equity Europe (Price)» est la propriété de BNP Paribas.

L'indice " **Dynamic Deep Value Equity Europe (Price)** " est composé 30 actions européennes sélectionnées sur base de critères qualitatifs (valorisation attractive, bonne solvabilité et stabilité à long

terme) et sur base de critères financiers (grande liquidité, faible volatilité et dividendes élevés). Commencant à partir d'un univers d'environ 1000 actions européennes, le critère de la liquidité est appliqué en première instance pour laisser une base d'environ 600 actions. Ensuite, le critère 'Deep Value'<sup>3</sup> nous donne un univers réduit jusqu'à environ 250 actions. Par après, on applique le critère 'High Div' (environ 100 actions sont conservées). Enfin, après application du critère 'Low Vol', 30 actions sont maintenues dans le panier de l'indice. Un poids identique est attribué à toutes les composantes. L'indice est réajusté tous les trois mois. À cette occasion, le processus de sélection précité est à nouveau appliqué.

Vous trouverez plus d'informations sur l'indice « Dynamic Deep Value Equity Europe (Price) » sur le site :

<https://indx.bnpparibas.com/strategy/index?pid=pOZpAIKWXA9IdhRNGprDRg%3D%3D>

### **Exemple négatif:**

L'exemple ci-dessous n'offre aucune garantie sur les rendements futurs et a simplement été ajouté pour illustrer le fonctionnement du produit. Les chiffres donnés dans cet exemple sont donc fictifs :

L'évolution de l'indice sous-jacent est calculée comme étant la différence entre le niveau final et le niveau initial divisée par le niveau initial :

AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027	ENHADEEP Index
Niveau de départ : 15/11/2017	175
Niveau au terme* hors participation au 15/11/2027	140
Evolution des prestations réelles à l'échéance au 15/11/2027	<b>-20,00%</b>
Evolution avec 90% de remboursement au terme au 15/11/2027	<b>(-20,00%) ⇒ -10,00%</b>

\*Le niveau final est égal à la moyenne des 31 dernières observations mensuelles de l'indice sous-jacent.

Au terme, la plus-value serait alors de (-10,00%). Le remboursement en cas de vie se fait donc à 90,00%. Ce qui signifie un rendement actuariel de -1,39% (hors taxe et frais d'entrée inclus).

### **Exemple neutre:**

L'exemple ci-dessous n'offre aucune garantie sur les rendements futurs et a simplement été ajouté pour illustrer le fonctionnement du produit. Les chiffres donnés dans cet exemple sont donc fictifs :

L'évolution de l'indice sous-jacent est calculée comme étant la différence entre le niveau final et le niveau initial divisée par le niveau initial :

AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027	ENHADEEP Index
Niveau de départ : 15/11/2017	175
Niveau au terme* hors participation au 15/11/2027	201,25
Evolution des prestations réelles à l'échéance au 15/11/2027	<b>15,00%</b>
Evolution avec participation de 120% à l'échéance au 15/11/2027	<b>18,00%</b>

\*Le niveau final est égal à la moyenne des 31 dernières observations mensuelles de l'indice sous-jacent.

Au terme, la plus-value serait alors de (15,00%\*120,00%) = 18,00%. Le remboursement en cas de vie se fait donc à 118,00%. Ce qui signifie un rendement actuariel de 1,32% (hors taxe et frais d'entrée inclus).

### **Exemple positif:**

L'exemple ci-dessous n'offre aucune garantie sur les rendements futurs et a simplement été ajouté pour illustrer le fonctionnement du produit. Les chiffres donnés dans cet exemple sont donc fictifs :

L'évolution de l'indice sous-jacent est calculée comme étant la différence entre le niveau final et le niveau initial divisée par le niveau initial :

<sup>3</sup> Identification des actions qui sont actuellement sous-évaluées, mais qui démontrent une bonne gestion de la solvabilité d'une part et qui font preuve de résultats stables – même sous conditions économique dégradées – d'autre part.

AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027	ENHADEEP Index
Niveau de départ : 15/11/2017	175
Niveau au terme* hors participation au 15/11/2027	227,50
Evolution des prestations réelles à l'échéance au 15/11/2027	<b>30,00%</b>
Evolution avec participation de 120% à l'échéance au 15/11/2027	<b>36,00%</b>

\*Le niveau final est égal à la moyenne des 31 dernières observations mensuelles de l'indice sous-jacent.

Au terme, la plus-value serait alors de  $(30,00\% \times 120\%) = 36,00\%$ . Le remboursement en cas de vie se fait donc à 136,00%. Ce qui signifie un rendement actuariel de 2,77% (hors taxe et frais d'entrée inclus).

### Politique d'investissement

Les investissements s'opèrent principalement par l'investissement des montants investis dans un EMTN émis par BNP Paribas Fortis SA<sup>4</sup>. Ces investissements sont libellés en Euro. Des investissements en produits dérivés sont également effectués. Ces produits dérivés consistent en l'échange (via des contrats de swap conclus avec des partenaires financiers spécialisés) de la majeure partie du rendement de l'EMTN émis par BNP Paribas Fortis SA décrit ci-avant contre l'évolution de l'indice comme décrite ci-dessus.

Ces partenaires financiers spécialisés ont au minimum un rating « investment grade » lors de la conclusion des contrats swap. (Investment grade : minimum Baa3 chez Moody's, BBB- chez Standard & Poor's et BBB- chez Fitch).

### Répartition des actifs

Actions européennes.

### Restrictions d'investissement

Le fonds ne peut pas contracter d'emprunt.

Le gestionnaire respectera les dispositions de la rubrique « politique d'investissement ».

### Classe de risque

Afin d'aider le preneur d'assurance dans sa stratégie d'investissement, l'assureur détermine une classe de risque pour chaque fonds d'investissement. La classe de risque du fonds AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027 au 18/09/2017 est estimée à **3**, sur une échelle de 1 à 7, sur laquelle 7 représente le niveau de risque le plus élevé.

Cette classe de risque peut évoluer dans le temps et est recalculée au moins une fois par année. Au terme du fonds, au minimum 90% de la valeur initiale/du montant net investi par unité en EUR (hors taxe et frais d'entrée si d'application) sera remboursé sauf défaillance de BNP Paribas Fortis SA. Ce remboursement est organisé au moyen d'un EMTN des montants nets investis. L'entreprise d'assurance ne répond pas de la défaillance éventuelle de l'entreprise auprès de laquelle les montants nets investis ont été investis, ni de la défaillance éventuelle de toute autre contrepartie tenue à une obligation de paiement en faveur du fonds. Les conséquences éventuelles sont à charge du preneur d'assurances de l'AG Target+ lié à ce fonds.

La valeur d'une unité dépend de la valeur de l'actif sous-jacent et n'est jamais garantie. Le risque financier est entièrement et à chaque moment supporté par le preneur d'assurance.

### Type d'investisseur

L'AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027 est conçu pour répondre aux attentes de l'investisseur qui :

- veut investir au minimum 2.500 EUR (hors taxe et frais d'entrée) ;
- dispose d'un horizon de placement suffisamment long (10 ans) pour viser un rendement potentiellement intéressant ;
- souhaite viser le potentiel boursier des actions européennes sous-évaluées par le marché, sans y investir directement et sans en percevoir les dividendes, tout en contrôlant le risque inhérent à un investissement en actions ;

<sup>4</sup> Rating de BNP Paribas Fortis SA : A2 (stable outlook) chez Moody's, A (stable outlook) chez Standard & Poor's et A+ (stable outlook) chez Fitch

- accepte le risque d'une diminution limitée à maximum 10% du montant net investi (hors taxe et frais d'entrée) au terme du fonds, sauf en cas de faillite ou de risque de faillite de BNP Paribas Fortis SA.

#### Rachat du contrat

Le preneur d'assurance peut demander le rachat total de son contrat. Le rachat du contrat s'effectue par la conversion en EUR des unités du fonds d'investissement attribuées au contrat. Les modalités de rachat, entre autres la détermination de la valeur de rachat et les modalités de paiement de la valeur de rachat, sont décrites dans les conditions générales de l'AG Target+.

L'indemnité de rachat s'élève à 1% de la valeur de rachat théorique du contrat.

Aucune indemnité de rachat n'est toutefois due lorsque le rachat prend effet au cours de la dernière année avant le terme du contrat.

#### Date charnière

La date charnière, utilisée pour déterminer le cours auquel la conversion des unités en EUR est effectuée en cas de résiliation, de rachat ou de décès de l'assuré, est le 5e dernier jour ouvrable bancaire du mois.

#### Transfert interne

Au sein de votre contrat aucun transfert interne vers un autre fonds n'est possible, sauf si le fonds est clôturé anticipativement.

Un transfert de la totalité de la réserve vers un autre contrat d'assurance d'AG Insurance peut être réalisé avec l'accord des parties concernées.

#### Frais

a) frais d'entrée : Au maximum 3,50% de majoration sur la prime nette ou sur le montant net de la réserve transférée.

b) taxe sur les opérations d'assurance: 2%<sup>5</sup> de majoration sur la prime, les frais d'entrée inclus.

c) frais de gestion maximum du fonds AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027 sur base annuelle : 1,40% de la valeur nominale du fonds, c'est-à-dire la valeur du fonds au moment de sa création, en ce compris une indemnité pour l'assureur. Si des rachats d'unités sont effectués pendant la durée de vie du fonds, cette valeur nominale est réduite proportionnellement. Ces frais sont automatiquement imputés dans la valeur d'unité du fonds AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027.

d) frais engendrés par les transactions financières réalisées et par les retenues, taxes et impôts actuels ou futurs.

#### Gestionnaire

AG Insurance.

#### Règles pour l'évaluation des actifs

Les règles pour l'évaluation des actifs sont définies comme suit :

- pour la trésorerie : la valeur de marché. Celle-là tient compte entre autre de l'évolution des taux et de la solvabilité de la contrepartie auprès de laquelle ce placement a été fait ;
- pour les valeurs mobilières cotées sur un marché réglementé, par leur dernier cours connu ;
- dans les autres cas : par la valeur probable de réalisation, estimée avec prudence.
- L'EMTN (Euro Medium Term Note) est une obligation à taux fixe annuel qui est valorisée en actualisant tous les flux futurs avec le taux de rendement offert par l'émetteur sur la durée résiduelle. Ce taux de rendement tient compte de l'évolution des taux et de la solvabilité de l'émetteur.

#### Monnaie dans laquelle la valeur d'unité est calculée

La valeur d'unité est calculée en euro (EUR).

#### Comment la valeur d'unité est-elle calculée ?

La valeur d'unité du fonds est établie en EUR à la date de prise de cours du fonds, puis le 1er de chaque mois et enfin au terme du fonds.

Cette valeur est égale à la valeur du fonds divisée par le nombre d'unités constitutives du fonds au moment de l'évaluation,

<sup>5</sup> La taxe sur la prime de 2% est due lorsque le preneur d'assurance est une personne physique qui a sa résidence habituelle en Belgique.

le résultat de l'opération étant arrondi à l'eurocent. La valeur initiale d'unité est fixée à 100 EUR.

Dans certaines circonstances exceptionnelles, l'assureur est autorisé à suspendre temporairement la détermination de la valeur d'unité :

1. Lorsqu'une bourse ou un marché sur lequel une part substantielle de l'actif du fonds d'investissement est cotée ou négociée ou un marché des changes important sur lequel sont cotées ou négociées les devises dans lesquelles la valeur des actifs nets est exprimée, est fermé pour une raison autre que pour congé régulier ou lorsque les transactions y sont suspendues ou soumises à des restrictions ;

2. Lorsqu'il existe une situation grave telle que l'entreprise d'assurances ne peut pas évaluer correctement les avoirs et/ou engagements, ne peut pas normalement en disposer ou ne peut pas le faire sans porter un préjudice grave aux intérêts des preneurs d'assurance ou des bénéficiaires du fonds d'investissement ;

3. Lorsque l'entreprise d'assurance est incapable de transférer des fonds ou de réaliser des opérations à des prix ou à des taux de change normaux ou que des restrictions sont imposées aux marchés des changes ou aux marchés financiers;

4. Lors d'un retrait substantiel du fonds qui est supérieur à 80% de la valeur du fonds ou à 1.250.000 EUR. Ce montant est indexé en fonction de l'indice « santé » des prix à la consommation (base 1988 = 100).

Dans de telles circonstances, les apports et prélèvements, et plus généralement toutes les opérations impliquant la conversion d'EUR en unités ou d'unités en EUR, sont également suspendues. En cas de suspension durable, l'assureur dispensera une information par voie de presse ou par tout autre moyen approprié. Les opérations ainsi suspendues seront effectuées, conformément à la procédure habituelle décrite dans les conditions générales de l'AG Target+, lorsque la valeur d'unité pourra à nouveau être déterminée.

Le preneur d'assurance a droit au remboursement des primes versées pendant une telle période de suspension, diminuées des sommes consommées pour la couverture du risque assuré, pour autant que l'assureur reçoive à son siège social la demande écrite du preneur d'assurance au plus tard le troisième jour ouvrable bancaire suivant la date à laquelle l'opération a été effectuée.

Les unités du contrat ne sont pas négociables, c'est-à-dire qu'elles ne peuvent être cédées à des tiers. Les actifs de chaque fonds restent la propriété de l'assureur qui les gère dans l'intérêt exclusif du preneur d'assurance et des bénéficiaires du contrat.

#### Valeur d'unité

La valeur d'unité fait l'objet d'une cotation mensuelle, publiée à titre indicatif sur le site [www.aginsurance.be](http://www.aginsurance.be). Cette information est également disponible gratuitement chez le courtier.

#### Transfert d'un fonds

L'assureur peut proposer à tout moment d'autres fonds présentant les mêmes caractéristiques et la même stratégie d'investissement. Il se réserve le droit de transférer exceptionnellement et sans frais la valeur des contrats dans le fonds vers un autre fonds, présentant les mêmes caractéristiques et la même stratégie d'investissement. Dans ces circonstances, l'application de cette mesure serait immédiatement portée à la connaissance du preneur d'assurance.

#### Que se passe-t-il si le fonds est liquidé ?

L'assureur se réserve le droit de liquider ce fonds avant le terme prévu.

Ce sera notamment le cas lorsque le fonds ne permet pas ou ne permettra plus d'obtenir un rendement raisonnable, compte tenu des produits similaires disponibles sur les marchés financiers, ou lorsqu'il existe des chances que la continuation du fonds ne puisse plus se dérouler dans des conditions de risque acceptables.

En cas de liquidation du fonds d'investissement, le preneur d'assurance en sera averti et il pourra communiquer son choix quant au sort des unités de ce fonds attribuées à son contrat: soit la liquidation de la valeur de rachat théorique du contrat sur base de la valeur atteinte par l'unité à la date de liquidation du fonds, soit un transfert interne de la valeur de ses unités à la date de liquidation du fonds vers des contrats d'assurance-vie de AG Insurance liés à des fonds d'investissement ou vers des contrats d'assurance-vie non liés à des fonds d'investissement, comme indiqué dans la communication qui sera faite à ce moment.

Dans ces circonstances, aucune indemnité ni chargement de sortie n'est appliqué par l'assureur.

### Modifications du règlement de gestion

AG Insurance se réserve le droit de modifier totalement ou partiellement le règlement de gestion. En cas de modifications fondamentales, le preneur sera averti par écrit dans les 30 jours. Dans ce cas et durant la période en question, le preneur d'assurance a le droit de racheter la totalité de son contrat d'assurance vie sans frais de sortie. Par modifications fondamentales, il faut entendre notamment tout changement majeur au niveau de la politique d'investissement ou des objectifs d'investissement. Ce règlement de gestion est disponible gratuitement sur simple demande au siège social de AG Insurance, Boulevard Emile Jacqmain 53, 1000 Bruxelles ou sur le site internet de l'assureur et/ou de l'intermédiaire d'assurances. Seule la version la plus récente du règlement de gestion est applicable au contrat.

### Information relative au précompte mobilier

Compte tenu du fait que l'assureur de l'AG Target+ 90 Dynamic Deep Value 2027 ne donne pas de garantie pour ce qui est déterminé en ce qui concerne la durée et le montant ou le rendement, l'assureur ne retient pas de précompte mobilier sur les prestations d'assurance en cas de rachat avant terme et sur le capital vie ou décès. En outre, il n'y a pas d'impôt sur les revenus dû sur le capital décès. Cette information est basée sur la législation fiscale belge en vigueur au 18/09/2017 et peut changer dans le futur.

### Information disponible

La valeur d'unité du fonds peut être obtenue gratuitement chez le courtier et est également disponible sur le site internet de l'entreprise d'assurance [www.aginsurance.be](http://www.aginsurance.be).

Chaque année, le preneur d'assurance reçoit une lettre d'information personnalisée reprenant, entre autres, le nombre et la valeur des unités du fonds attribuées à son contrat d'assurance-vie ainsi que des informations relatives aux prestations du fonds.