

BEHEERSREGLEMENT VAN HET FONDS « EB NEUTRAL PORTFOLIO »

Geldig op 17/10/2016

Binnen AG Insurance biedt AG Employee Benefits verscheidene beleggingsfondsen zonder vaste einddatum aan. Het volledige beheersreglement van elk fonds zonder vaste einddatum is samengesteld uit dit algemeen beheersreglement en het specifiek beheersreglement voor dat fonds. In de specifieke reglementen van elk fonds worden de specifieke kenmerken van elk beleggingsfonds uiteengezet.

Het beheersreglement vult de algemene voorwaarden en/of productvoorwaarden en de bijzondere voorwaarden aan van de verzekeringsovereenkomsten van AG Employee Benefits die volledig of gedeeltelijk verbonden zijn met beleggingsfondsen zonder vaste einddatum.

ALGEMEEN BEHEERSREGLEMENT VAN BELEGGINGSFONDSEN ZONDER VASTE EINDDATUM

Berekening van de waarde van het fonds

De nettowaarde van een fonds is gelijk aan de waarde van de activa waaruit het is samengesteld. De waardebepaling van deze activa berust op de volgende regels:

1. de waarde van de volgende elementen: «alle kasgelden of deposito's, effecten en papieren betaalbaar op zicht, opeisbare rekeningen, vooruitbetaalde uitgaven, aankondigde en vervallen dividenden en interesten die nog niet ontvangen zijn» wordt gevormd door de nominale waarde van deze activa, behalve wanneer het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde ontvangen kan worden.
In dit laatste geval wordt de waarde bepaald door een bepaald bedrag in mindering te brengen, zodanig de werkelijke waarde van de activa weerspiegeld wordt;
2. de waardebepaling van alle roerende waarden die op een effectenbeurs verhandeld of genoteerd worden gebeurt op basis van de laatst gekende koers;
3. de waarde van alle roerende waarden die op een gereguleerde, volgens de reguliere werking, erkende en voor het publiek toegankelijke markt verhandeld worden, wordt bepaald op basis van de laatst gekende koers;
4. de waarde van de eenheden in open Instellingen voor Collectieve Belegging wordt bepaald door de laatste netto inventariswaarde;
5. voor zover de roerende waarden in portefeuille op de evaluatiedag niet verhandeld worden of genoteerd zijn op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, volgens de reguliere werking, erkend en voor het publiek toegankelijke markt, of wanneer de waarde die bepaald wordt volgens de punten 2) of 3) van de waarde die genoteerd zijn of verhandeld worden op een beurs of op een andere gereguleerde, volgens de reguliere werking, erkende voor het publiek toegankelijke markt, niet de reële waarde van de roerende waarden weerspiegelt, worden deze effecten geëvalueerd op basis van de vermoedelijke realisatiewaarde, die voorzichtig en te goeder trouw geschat dient te worden;
6. de waarden uitgedrukt in een andere valuta dans de referentievaluta worden omgezet in deze valuta tegen de laatste gekende gemiddelde koers.

De maximum- en minimumwaarden van een fonds vloeien voort uit de overeenkomstige waarden van de activa, verhoogd met de niet-belegde liquiditeiten en de gelopen maar niet vervallen interesten, en vermindert met de uitgaven, taksen en andere kosten verbonden aan het fonds of gemaakt om de activa te verwerven, te beheren, te bewaren, te waarderen en te realiseren, alsook met de kosten voor het financiële beheer specifiek voor het fonds.

In geen geval mag de maximumwaarde van een actief van het fonds meer bedragen dan de prijs waartegen het zou kunnen worden aangeschaft, en de minimumwaarde mag niet lager zijn dan de prijs waartegen het zou kunnen worden verkocht.

Elk fonds wordt geïndividualiseerd in de rekeningen van AG Insurance en verdeeld in eenheden. Er worden slechts nieuwe eenheden gecreëerd in een fonds indien ermee overeenstemmende activa aan dit fonds worden toegevoegd. Behoudens afhouding van uitgaven, taksen en andere lasten of wederbelegging, wordt geen enkel actief uit een fonds verwijderd zonder gelijktijdige annulering van het aantal overeenkomstige eenheden.

AG Insurance nv – E. Jacquainlaan 53, B-1000 Brussel – RPR Brussel – BTW BE 0404.494.849 – www.aginsurance.be

Berekening van de eenheidswaarde

De eenheidswaarde is gelijk aan de nettowaarde van het betrokken fonds gedeeld door het aantal eenheden waaruit het fonds op dat ogenblik bestaat. Het resultaat van deze deling wordt afgerond op één eurocent. Deze waarde wordt berekend op elke valorisatiedag. De valorisatiefrequentie wordt vermeld in het voor elk fonds specifieke beheersreglement.

In de onderstaande uitzonderlijke omstandigheden kan de bepaling van de eenheidswaarde tijdelijk worden opgeschort :

- 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;
- wanneer de toestand zo ernstig is dat de verzekeringsonderneming de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kan waarderen, er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringnemers of begunstigden van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
- wanneer de verzekeringsonderneming 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 het fonds die meer 80% van de waarde van het fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro (geïndexeerd in functie van het gezondheidsindexcijfer der consumptieprijzen (basis 1988 = 100)).

In dergelijke omstandigheden worden alle verrichtingen die de omzetting van EUR in eenheden of van eenheden in EUR met zich meebrengen opgeschort. Indien een verrichting tezelfdertijd betrekking heeft op twee of meer fondsen, verbonden met het contract en waarvan de eenheden van één of meerdere van deze fondsen zijn opgeschort, terwijl de eenheden van het (de) andere fonds(en) noteren, wordt de verrichting opgeschort tot wanneer de eenheden van alle fondsen waarvoor een verrichting werd gevraagd, opnieuw noteren.

De verzekeringnemer kan de terugbetaling vragen van de tijdens de opschortingperiode gestorte premies, verminderd met de bedragen die werden gebruikt om het risico te dekken. De opgeschorte transacties worden uiterlijk binnen drie werkdagen die volgen op het einde van de opschorting verricht. Indien de duur van deze opschorting een bepaald aantal dagen overschrijdt, zal daarover in de pers of via andere geschikte kanalen worden bericht.

De eenheden zijn niet verhandelbaar, d.w.z. dat ze niet aan derden kunnen worden overgedragen. De activa van elk fonds blijven eigendom van AG Insurance, die ze in het belang van de verzekeringnemer of de begunstigden beheert. De eenheden van elk fonds kunnen worden geconsolideerd of onderverdeeld, indien AG Insurance dit nodig acht, en dit zonder dat daar voor de verzekeringnemer enig nadeel aan verbonden is.

De bepalingen betreffende de afkoop en overdracht van eenheden worden uiteengezet in de algemene voorwaarden en/of productvoorwaarden en in de bijzondere voorwaarden.

Vereffening en fusie van de beleggingsfondsen

AG Insurance kan op elk moment overgaan tot de vereffening van een beleggingsfonds of de fusie van de tegoeden van één of meer beleggingsfondsen, meer bepaald in de gevallen waarin:

- de netto activa van dat fonds minder dan 5.000.000 € zouden bedragen;
- veranderingen in de economische of politieke toestand dit zou verantwoorden;
- wanneer het fonds in kwestie niet meer toelaat of niet meer zal toelaten een redelijk rendement te behalen, rekening houdend met gelijkaardige producten op de financiële markten;
- wanneer de kans bestaat dat de verderzetting van het fonds niet meer kan gebeuren binnen een aanvaardbaar risico en marktconforme omstandigheden.

Het besluit tot vereffening of fusie wordt aangekondigd per brief die voor de datum van de vereffening of de fusie aan elke verzekeringnemer wordt gestuurd die belegd heeft in het betrokken beleggingsfonds. In deze brief zullen alle mogelijke opties beschreven worden: hetzij dat de verzekeringnemers hun opgebouwde reserve in het betrokken fonds, uitgedrukt in eenheden, intern kosteloos kunnen overdragen naar een ander beleggingsfonds zonder vaste einddatum, hetzij dat de verzekeringnemers hun opgebouwde reserve in het betrokken fonds, uitgedrukt in eenheden, kunnen kosteloos afkopen voor zover het contract niet onderschreven is binnen een fiscaal kader.

Indien AG Insurance geen dergelijke aanvraag heeft ontvangen, dan zullen de reserves opgebouwd in het betrokken fonds, uitgedrukt in eenheden, automatisch worden overgedragen op datum van de vereffening of de fusie van het betrokken fonds op de wijze zoals omschreven in deze brief.

Praktijken verbonden met 'Market Timing'

Onze Market Timing wordt verstaan de arbitragetechniek waardoor een verzekeringnemer, in een korte tijdspanne, stortingen en inhoudingen of interne en externe overdrachten uitvoert op systematische en/of overdreven en/of repetitieve wijze. De techniek van Market Timing kan niet worden toegestaan omdat deze de prestatie van het fonds kan verminderen door een verhoging van de kosten en/of een daling van de winst met zich kan meebrengen. De stortingen, de inhoudingen en de overdrachten worden uitgevoerd tegen een onbekende eenheidswaarde. De met Market Timing verbonden praktijken zijn niet toegestaan en de aanvragen tot storting, inhouding en overdracht kunnen verworpen worden indien de verzekeringnemer er van verdacht wordt dit soort praktijken te hebben gebruikt of indien deze verrichtingen kenmerken vertonen van dit soort praktijken.

Beheerder

AG Insurance is de beheerder van het fonds voor de rechtstreekse beleggingen in activa. AG Insurance is vrij om een beheerder te kiezen voor het gedeelte van het fonds belegd via een Instelling voor Collectieve Belegging (ICB) en om deze keuze te wijzigen in de loop van het contract. Een trimestrieel overzicht van de aangeduide beheerders, alsook de beheersreglementen van de Instellingen voor Collectieve Belegging zijn op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van AG Insurance.

Wijzigingen in het Beheersreglement

AG Insurance behoudt zich het recht voor, het algemeen beheersreglement en de specifieke beheersreglementen van de open beleggingsfondsen volledig of gedeeltelijk te wijzigen. Bij wijziging van fundamentele kenmerken worden de verzekeringnemers hiervan in kennis gesteld. De verzekeringnemer beschikt in dit geval over het recht om gedurende de periode bepaald in de kennisgeving, zonder uitstapkosten zijn verzekeringsovereenkomst volledig af te kopen.

Beschikbaarheid van het Beheersreglement

De beheersreglementen zijn op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van AG Insurance, Emile Jacquainlaan 53, B – 1000 Brussel. Enkel de meest recente versie van deze documenten is op het contract van toepassing.

[SPECIFIEK BEHEERSREGLEMENT VAN HET FONDS « EB NEUTRAL PORTFOLIO »](#)

Benaming van het fonds en verzekeringsproducten waarmee het fonds kan verbonden worden

Het fonds heeft als naam **EB Neutral Portfolio**. Dit fonds kan verbonden worden met een verzekering van AG Employee Benefits..

Datum van oprichting van het fonds

17/10/2016.

Voorinschrijvingsperiode

Niet van toepassing.

Duurtijd van het fonds

De looptijd van het fonds is onbepaald.

Beleggingsdoeleinden en beleggingspolitiek van het fonds

Het fonds EB Neutral Portfolio beoogt een optimaal rendement, overeenkomstig de hierna bepaalde risicoklasse.

Om dit doel te bereiken zal het fonds overwegend beleggen in onderliggende fondsen van AG Insurance die voornamelijk beleggen in aandelen en in vastrentende activa. Beperkt kan er ook rechtstreeks belegd worden in externe fondsen (third party funds).

Het beheer van de onderliggende fondsen gebeurt, hetzij via een rechtstreekse belegging in deze activa, hetzij via afgeleide producten, hetzij via directe of indirecte aankoop van deelbewijzen of aandelen van andere al dan niet beursgenoteerde Instellingen voor Collectieve Belegging van het open type belegd in aandelen en/of obligaties zonder geografische beperkingen, en in Instellingen voor Collectieve Belegging van het gesloten type (al dan niet beursgenoteerd) en van andere Instellingen voor Collectieve Belegging van het type "dakfondsen".

Daarnaast kan het beheer van deze fondsen ook gebeuren, op dezelfde manier, via een belegging in alternatieve beleggingen, in vastgoed en/of in andere roerende waarden en financiële instrumenten alsook in cash. De gerealiseerde meerwaarden en inkomsten worden opnieuw belegd in het fonds overeenkomstig het beheersreglement.

De portefeuille wordt actief beheerd. De beleggingsbeperkingen van het fonds EB Neutral Portfolio op basis van de activaklassen waarin alle onderliggende fondsen beleggen, worden opgenomen in de onderstaande tabel:

Activaklassen	Minimum	Maximum
Aandelen	25 %	60 %
Rentedragende beleggingen	25 %	75 %
Vastgoed	0 %	10 %
Alternatieve beleggingen	0 %	25 %
Cash	0 %	50 %

De beheerder kan de allocatie van het fonds EB Neutral Portfolio aanpassen in functie van de omstandigheden op de financiële markten. De beleggingsdoeleinden en beleggingspolitiek van elk onderliggend fonds zijn beschikbaar in de respectievelijke beheersreglementen. Deze zijn ook op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van AG Insurance, Emile Jacqmainlaan 53, B – 1000 Brussel. Enkel de meest recente versie van deze documenten is op het contract van toepassing. Het financiële risico wordt volledig gedragen door de verzekeringnemer.

Het fonds kan zijn effecten lenen aan andere financiële instellingen ("securities lending") om zijn inkomsten te maximaliseren met inachtneming van de belangen van de verzekeringnemer en de beleggingsdoelstellingen. Het uitlenen van effecten gebeurt in het kader van een gestandaardiseerd en geprogrammeerd systeem. Met het oog op een goed verloop van deze verrichtingen geeft de ontlenaar aan het fonds een financiële garantie waarvan de waarde te allen tijde hoger dan de geleende effecten is. Het uitlenen van effecten geeft geen aanleiding tot wijzigingen van het risicoprofiel van het fonds en brengt op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de aanvraag van afkoop in het gedrang.

Geografische spreiding van de belegging

De onderliggende activa zijn wereldwijd gespreid. Momenteel wordt een belangrijk deel van het fonds belegd in de eurozone. Een investering in groei landen is toegestaan. De beheerder is vrij om de geografische spreiding te bepalen of te wijzigen, met inachtneming van de beleggingsdoelstellingen van het fonds.

Beperkingen op de beleggingen

- Het fonds mag geen onroerende goederen bevatten.
- Het fonds mag geen edele metalen, grondstoffen of handelsgoederen verwerven. Deze beperking slaat op de rechtstreekse verwerving, terwijl de verwerving via contracten, opties of certificaten die deze vertegenwoordigen wel toegelaten is, zij het in beperkte mate.
- Het fonds kan niet ontlenen, tenzij tijdelijk en voor zover het totale bedrag niet meer bedraagt dan 25% van de netto tegoeden van het fonds.
- Het fonds kan de waarden die het omvat niet in pand geven of als waarborg stellen.

Munt waarin de eenheidswaarde wordt uitgedrukt

EUR.

Frequentie van de bepaling van de eenheidswaarde en beschikbare informatie

De eenheidswaarde wordt dagelijks genoteerd en louter ter informatie gepubliceerd op de site van de maatschappij.

Berekeningswijze van de toeslagen

De beheerskosten ten laste van het fonds EB Neutral Portfolio en (het)de onderliggend(e) waarin momenteel wordt belegd, bedragen 1,00% per jaar, berekend aan 1/365ste per dag. Daarin is een vergoeding voor de verzekeraar begrepen.

Risicoklasse

Om de verzekeringnemer te helpen bij zijn beleggingskeuze, bepaalt de verzekeraar een risicoklasse voor elk beleggingsfonds. De classificatie is gebaseerd op de standaardafwijking van de maandelijkse returns van het fonds en varieert tussen 1 en 7 (waarbij 7 overeenstemt met het hoogste risiconiveau).

Op 31/05/2017 is de risicoklasse van het fonds EB Neutral Portfolio gelijk aan 4. Deze risicoklasse kan evolueren in de tijd en wordt minstens 1 keer per jaar berekend.