

Beheersreglement trendshare

Naam van het interne beleggingsfonds

“Fund trendshare A” is een intern beleggingsfonds verbonden aan het verzekeringsproduct “trendshare”, uitgegeven door AXA Belgium, hierna 'de verzekeringsonderneming' genoemd.

Dit fonds wordt beheerd door AXA Belgium in het uitsluitend belang van de intekenaars of van de begunstigen van de aan deze fondsen verbonden verzekeringsovereenkomsten.

De eenmalige stortingen van de intekenaars worden in dit fonds belegd en omgezet in compartimenten van dit fonds, “eenheden” genoemd.

Duurtijd van het interne beleggingsfonds

Het fonds heeft een vaste duurtijd van 8 jaar en een dag.

Aanvangsdatum: 22/12/2011

Einddatum: 23/12/2019. Op deze datum wordt de tegenwaarde van de eenheden van de bestaande contracten waarvan de verzekerde in leven is, gestort volgens de waarde van de eenheid op dat moment.

Beheerder van het interne beleggingsfonds

AXA Belgium, Troonplein 1, 1000 Brussel

Kenmerken van het interne beleggingsfonds

Beleggingsbeleid en -doelstellingen:

Het intern beleggingsfonds “fund trendshare A” streeft ernaar :

1. de belegger via een belegging in ICBE's - hetzij in Exchange Traded Funds, hetzij in indexfondsen - een blootstelling te bieden, beheerd via een mechanisme van automatische aanpassing, trendshare genaamd, aan een portefeuille gericht op 3 beleggingsthema's: groeilanden, energie en infrastructuur,
2. dat op afloopdatum de eenheidswaarde minstens overeenstemt met de beschermde startwaarde van de eenheid van 100 euro. Deze doelstelling geldt enkel op de afloopdatum en niet gedurende de looptijd van de belegging.

Met het oog op de realisatie van deze beleggingspolitiek belegt het interne beleggingsfonds zijn activa (ten belope van 100%) in het deelfonds “AXA trendshare 1” van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht AXA Active Protection, waarvan het prospectus ter beschikking zal liggen in alle verkooppunten van AXA Belgium. Het gemeenschappelijke beleggingsfonds AXA Active Protection voldoet aan de wet van 13 februari 2007 aangaande gespecialiseerde beleggingsfondsen en wordt niet gecommmercialiseerd in België. De inschrijving is voorbehouden aan institutionele beleggers (zoals AXA Belgium).

Het deelfonds “AXA trendshare 1” is belegd:

1. enerzijds in monetaire en/of vastrentende activa (het “risicovrije actief”), met het oog op de terugbetaling van 100% van het netto belegde bedrag op de aflooptdatum, d.w.z. op 23/12/2019. Het “risicovrije actief” is samengesteld uit kortlopende monetaire en/of vastrentende activa of uit deelbewijzen van ICBE’s met een monetaire oriëntatie. Eventueel kan de financiële beheerder ertoe gebracht worden om het “risicovrije actief” te simuleren door te beleggen in het “risicodragende actief” waarvan hij de volatiliteit zou verminderen door bijvoorbeeld de verkoop van futures op indexen,

2. anderzijds, met het oog op streven naar rendement (het “risicodragende actief”), in een wereldwijde portefeuille van ‘Exchange Traded Funds’, hetzij indexfondsen beheerd op een passieve wijze die in hoofdzaak beleggen in aandelen, obligaties, monetaire actief, afgeleide producten en/of termijncontracten (futures) in overeenstemming met de volgende beleggingsthema’s (het “risicodragende actief”):

Beleggingsthema	Initieel percentage (doel)
Aandelen uit de groeilanden	33,33% of 0% (cfr. trendshare mechanisme)
Aandelen uit de wereldwijde infrastructuursector	33,33% of 0% (cfr. trendshare mechanisme)
Aandelen uit de wereldwijde energiesector	33,33% of 0% (cfr. trendshare mechanisme)

Trendshare mechanisme

Trendshare is een mechanisme van “automatische aanpassing”. Deze “automatische aanpassing” beperkt zich tot het “risicodragende actief” van het deelfonds “AXA trendshare 1”. Dit beheermechanisme zal op basis van een dagelijkse observatie van het voortschrijdende gemiddelde (berekend op de gegevens van maximum 1 jaar) van de koers¹ van een beleggingsthema (bestaande uit een korf van trackers of indexfondsen) ten opzichte van de actuele koers¹ (berekend op de gegevens van 1 dag tot maximum 1 maand) van hetzelfde beleggingsthema’ om te bepalen indien een positieve of negatieve tendens aanwezig is. Een tendens is positief wanneer de actuele koers van een beleggingsthema hoger noteert dan ’het voortschrijdende gemiddelde van de koersen van hetzelfde thema . Een tendens is negatief, wanneer de actuele koers van een beleggingsthema lager noteert dan het voortschrijdende gemiddelde van de koersen van hetzelfde thema.

Bij een positieve tendens zal het “risicodragende actief” het maximaal toegelaten gewicht investeren in trackers of indexfondsen van dit beleggingsthema, d.i. 33,33%. Bij een negatieve tendens zal het “risicodragende actief” zich volledig desinvesteren in trackers of indexfondsen van dit beleggingsthema ten voordele van monetaire fondsen tot een nieuwe positieve tendens voor dit thema verschijnt.

¹ In het geval het een indexfonds betreft, komt de koers overeen met de netto-inventariswaarde.

Periodiek (maximaal één keer per week en minmaal één keer per maand) zullen de beleggingen in elk beleggingsthema opnieuw in evenwicht gebracht worden, zodat elke beleggingsthema niet meer dan 33,33% vertegenwoordigt van het “risicodragende actief”.

Elk beleggingsthema wordt individueel in aanmerking genomen voor de automatische aanpassing.

Initieel zal de verdeling van het “risicodragende actief – in het geval van de aanwezigheid van een positieve tendens voor elk beleggingsthema - als volgt zijn :

Beleggingsthema	ICBE	Verdeling
Aandelen uit de groeilanden	db X-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	11,11%
	Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	11,11%
	iShares MSCI Emerging Markets Inc	11,11%
Aandelen uit de wereldwijde infrastructuursector	db X-trackers S&P Global Infrastructure ETF	16,67%
	iShares S&P Emerging Market Infrastructure	16,67%
Aandelen uit de wereldwijde energiesector	db X-trackers MSCI World Energy TRN Index ETF	11,11%
	Lyxor ETF MSCI World Energy TR	11,11%
	Amundi ETF MSCI World Energy	11,11%

De lijst hierboven is indicatief en kan gewijzigd worden tijdens de looptijd van het fonds.

CPPI-techniek

Met het oog op de terugbetaling van 100% van het netto belegd kapitaal op einddatum, d.w.z. 23/12/2019, kan trendshare tot 100% beleggen in een portefeuille van risicoloze activa met behulp van een financiële techniek, CPPI genaamd (Constant Proportion Portfolio Insurance).

Deze techniek beheert de verdeling tussen de portefeuille van risicovolle activa en die van risicoloze activa (m.a.w. monetaire activa en/of obligaties waarvan de einddatum met deze van trendshare overeenstemt) door gebruik te maken van een rekenkundig model dat rekening houdt met, enerzijds de evolutie van deze risicovolle activa en, anderzijds de marktrentevoeten. Indien de risicovolle activa ongunstig evolueren, kan het gedeelte dat in risicoloze activa belegd is, tot 100% worden verhoogd, zelfs voor de einddatum (deze operatie wordt monetarisatie genoemd).

De financiële techniek CPPI heeft als enig doel de terugbetaling van 100% van het netto belegd kapitaal op einddatum (en niet tijdens de looptijd van de belegging). Aangezien deze techniek gedurende de looptijd van trendshare onderhevig is aan de marktrisico's, bestaat de mogelijkheid dat het nagestreefde doel niet bereikt wordt en dat het netto

belegd kapitaal niet volledig kan worden terugbetaald. Deze techniek kan op geen enkele manier met een kapitaalgarantie worden gelijkgesteld.

De verzekeringsonderneming en de financiële beheerder zijn niet verantwoordelijk voor een eventueel faillissement van de instellingen waarbij de financiële activa van het interne fonds zijn belegd, gekocht of verkocht. De gevolgen van het faillissement zijn ten laste van de intekenaars. De nagestreefde doelstellingen nemen niet weg dat de prestaties voortvloeiend uit de verwachte ontwikkeling van de eenheidswaarde in het fonds niet gegarandeerd worden en dat deze prestaties in de loop van de tijd aan schommelingen onderhevig kunnen zijn als gevolg van de economische conjunctuur en wetswijzigingen. Het financiële risico van de verrichting wordt door de intekenaars gedragen.

Risicoklasse

3 op een schaal gaande van 0 (laagste risico) tot 6 (hoogste risico).

Een wijziging van de risicoklasse zal degevallend vermeldt worden in de haljaarlijkse en jaarlijkse verslagen. Deze verslagen liggen ter beschikking van de intekenaars op de maatschappelijke zetel van AXA Belgium.

Vaststelling en bestemming van de inkomsten

De inkomsten worden herbelegd in het beleggingsfonds en vergroten zijn inventariswaarde. Het fonds heeft als doel dat op de aflooptdatum, zijnde 23/12/2019, de eenheidswaarde ervan overeenkomt met minimum 100% van de startwaarde van de eenheid.

Waardering van de activa

De waardering is gebaseerd op de waarde van de samenstellende delen van de portefeuille. Elk deel wordt gewaardeerd aan zijn marktwaarde.

Waarde van de eenheid

Munt waarin de waarde van de eenheid wordt uitgedrukt en berekeningsmethode van de eenheidswaarde

De eenheden worden genoteerd in euro.

Bij de aanvang van het fonds is de waarde van de eenheid vastgesteld op 100 euro. Vervolgens wordt deze waarde berekend door de waarde van het fonds te delen door het aantal eenheden dat het fonds bevat. Eenheden worden slechts geannuleerd in geval van opzegging of opneming door een intekenaar en in geval van overlijden van een verzekerde.

Frequentie van de berekening van de eenheidswaarde

Behoudens uitzonderlijke omstandigheden, onafhankelijk aan de wil van de verzekeringsonderneming, wordt het deelfonds wekelijks de vrijdag geëvalueerd en de eenheidswaarde van het intern beleggingsfonds op die dag berekend indien deze dag een Luxemburgse werkdag is; zoniet de werkdag die erop volgt.

Plaats en frequentie van de publicatie

De eenheidswaarde wordt dagelijks in de Belgische financiële pers en op www.axa.be gepubliceerd.

Schorsing van de bepaling van de waarde van de eenheid, van storting en van opneming

De bepaling van de waarde van de eenheid kan enkel opgeschort worden:

1. wanneer een beurs of een markt waar een aanzienlijk deel van de activa van het beleggingsfonds is genoteerd of wordt verhandeld, of een belangrijke wisselmarkt waar 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 geschorst zijn of aan beperkingen onderworpen;
2. 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 intekenaars of begunstigden van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
3. wanneer de verzekeringsonderneming niet in staat is haar fondsen te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
4. bij een substantiële opneming van het fonds die meer dan 80 % van de waarde van het fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro (geïndexeerd volgens de gezondheidsindex van de consumptieprijzen – basis 1988 = 100).

De stortingen en opnemingen worden tijdens zo'n periode eveneens opgeschort. De intekenaars kunnen de terugbetaling eisen van de tijdens die periode gedane storting, verminderd met de bedragen die werden verbruikt om het verzekerde risico te dekken.

Regels en voorwaarden voor opneming en overdracht van eenheden en vereffening van het beleggingsfonds

Opneming

De intekenaar kan op elk ogenblik, vóór de afloopdatum, alle eenheden of een gedeelte van de eenheden van zijn contract trendshare opnemen, behalve in geval van schorsing van de bepaling van de waarde van de eenheid.

De aanvraag om opneming dient te gebeuren per gedateerd en getekend schrijven, vergezeld van de door de verzekeringsonderneming gevraagde documenten. De verrichting is effectief op de in dit schrijven vermelde datum maar ten vroegste op de datum waarop de waarde van de eenheid voor de eerste keer wordt bepaald vanaf de tweede werkdag van de verzekeringsonderneming na die waarop zij de nodige stukken voor de uitbetaling heeft ontvangen. De opgenomen eenheden worden omgezet in euro op basis van de eenheidswaarde op die datum.

Van de gedurende de eerste 4 jaar opgenomen bedragen wordt een vergoeding afgehouden van 1 %.

Indien de intekenaar een gedeeltelijke opneming doet, mag het opgenomen bedrag niet kleiner zijn dan 1.250 EUR en moet er een waarde van ten minste 2.500 EUR in zijn contract trendshare belegd blijven.

Overdracht van eenheden

De intekenaar kan de eenheden van zijn contract slechts overdragen naar een ander beleggingsfonds binnen de verzekeringsonderneming aan dezelfde voorwaarden als een opneming, behalve in geval van vereffening van het interne beleggingsfonds "fund trendshare A".

Vereffening van het interne beleggingsfonds

AXA Belgium behoudt zich het recht voor het interne beleggingsfonds "fund trendshare A" te vereffenen indien de waarde van de activa van het interne fonds onder de liquidatiedrempel van 5.000.000 EUR zakt.

AXA Belgium behoudt zich eveneens het recht voor het interne beleggingsfonds "fund trendshare A" te vereffenen indien een van de volgende situaties zich voordoet op het niveau van het deelfonds "AXA trendshare 1":

- Het beleggingsbeleid van het deelfonds wijzigt om welke reden dan ook, waardoor het niet meer beantwoordt aan het beleggingsbeleid of het risicoprofiel van het interne beleggingsfonds;
- Het deelfonds beslist te fusioneren of wordt geliquideerd;
- Het financiële beheer van het deelfonds wordt niet meer verzekerd door de oorspronkelijke beheerder;
- Het deelfonds is onderworpen aan beperkingen m.b.t. de transacties

en dit, zonder dat het mogelijk is het deelfonds volledig of gedeeltelijk te vervangen door een of meerdere deelfondsen die compatibel zijn met het beleggingsbeleid van het interne fonds.

Indien de verzekeringsonderneming een fonds zou vereffenen, behoudt zij zich het recht voor om de reserve die belegd is in dit fonds zonder kosten over te dragen naar een ander fonds met gelijkaardige kenmerken; in geval van een fusie van fondsen behoudt de verzekeringsmaatschappij zich ook het recht voor om de belegde reserve zonder kosten over te dragen naar het fonds ontstaan uit deze fusie, indien dit fonds gelijkaardige kenmerken heeft als het oorspronkelijke fonds. Worden beschouwd als gelijkaardige fondsen: interne fondsen waarvan het beleggingsbeleid gelijkaardig is aan dat van het te vereffenen of te fusioneren fonds, doch waarvan het onderliggende fonds (eventueel) verschillend is.

Indien de intekenaar deze overdracht niet zou aanvaarden, zal hem de mogelijkheid worden geboden om zonder kosten:

- een volledige opneming van de eenheden van zijn contract te doen;
- een interne overdracht te doen naar één of meerdere andere interne fondsen die de verzekeringsonderneming hem zal voorstellen, volgens de modaliteiten die ze op dat ogenblik zal meedelen.

Kosten en vergoedingen.

- **Taks op de stortingen:** een taks van 1,1 % wordt op uw storting geheven (tarief natuurlijke personen).
- **Instaptoeslag:** 3,5% van het gestorte bedrag (na taks op de stortingen).
- **Beheerskosten:** 0%

Jaarlijks wordt maximum 2,20% op de inventariswaarde van het deelfonds "AXA trendshare 1" ingehouden. Het niveau van de beheerskosten ligt vast voor de eerste periode van 4 jaar en kan jaarlijks en per periode van 4 jaar herzien worden gedurende de resterende looptijd van het contract.

- Buiten de beheerstoelagen mag de verzekeringsmaatschappij de externe financiële lasten van het beleggingsfonds inhouden, met name: de transactiekosten, de bewaarkosten van effecten en de publicatiekosten van de financiële pers. Deze kosten worden geheven op het interne fonds.

- De jaarlijkse taks op de dekkingen van verzekeringsondernemingen wordt eveneens ingehouden op het interne beleggingsfonds.

• **Uitstapvergoeding:**

- **Op de afloopdatum:** nihil.

- **Bij opnemng voor de afloopdatum:** 1 % van de bedragen die gedurende de eerste 4 jaar opgenomen worden.

Wijziging van het beheersreglement

Als het beheersreglement gewijzigd wordt, dan worden de intekenaars hiervan minstens 15 dagen voorafgaand aan de datum van inwerkingtreding in kennis gesteld. Intekenaars die niet akkoord gaan met deze wijziging en voor de datum van inwerkingtreding ervan reageren, kunnen hun eenheden zonder kosten opnemen. Na de datum van inwerkingtreding van de wijziging worden alle intekenaars geacht akkoord te gaan met het gewijzigd beheersreglement.

Het prospectus van AXA Active Protection, met inbegrip van de bijlage over het deelfonds "AXA trendshare 1", wordt door AXA Belgium aan de verzekerde ter beschikking gesteld in toepassing van artikel 72§3 van het Koninklijk Besluit betreffende de levensverzekeringsactiviteit van 14/11/2003, en uitsluitend in het kader van de commercialisering van het levensverzekeringscontract trendshare. De terbeschikkingstelling van het prospectus vormt dan ook geen daad van werving of van openbaar beroep op het spaarwezen vanwege AXA Funds Management of een entiteit van de groep AXA Investment Managers. Het GBF AXA Active Protection is een ICB die geregeld wordt door de wet van 13 februari 2007 over de gespecialiseerde beleggingsfondsen in Luxemburg. Het fonds is voorbehouden voor institutionele beleggers en mag in België niet gecommmercialiseerd worden. De beheersmaatschappij van het GBF AXA Active Protection, AXA Funds Management, zal elk verzoek om informatie of inschrijving in het compartiment "AXA trendshare 1" van een belegger die in België gedomicilieerd is en geen verzekeringsmaatschappij van de AXA Groep is, afwijzen.