

Beheersreglement

life opportunity selection 4

AXA Belgium Finance nl

I. Naam van het interne beleggingsfonds

'Fund Life Opportunity Selection 4' is een intern beleggingsfonds gekoppeld aan het verzekeringsproduct 'life opportunity selection 4 – AXA Belgium Finance (NL)', eigendom van 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.

II. Kenmerken van het interne beleggingsfonds

1. Beleggingsbeleid en -doelstellingen:

De beleggingsdoelstelling van het interne fonds bestaat erin dat op de einddatum van de EMTN, namelijk 07/02/2024, de waarde van de eenheid, die bij de aanvang 100 euro bedroeg, nog steeds 100 euro bedraagt, verhoogd met een eventuele meerwaarde verbonden met de stijging van een gelijkgewogen korf van twee beleggingfondsen: DNCA Invest Eurose (Class A) en Ethna Aktiv E (T), behalve bij het in gebreke blijven of het faillissement van de emittent (AXA Belgium Finance NL) en/of van de garant (AXA Bank Europe nv) van de Euro Medium Term Note (EMTN) waarin het interne fonds belegt voor een periode van 07/08/2014 tot 07/02/2024. AXA Belgium staat niet in voor het in gebreke blijven van de garant en/of de emittent, waarvan de gevolgen ten laste van de intekenaars zijn. Iedere opneming van een deel van de eenheden van het contract leidt tot een onmiddellijke en proportionele vermindering van deze rendementswaarborg.

Vanaf 08/02/2024 wordt de reserve van life opportunity selection 4 gestort in het monetaire fonds 'AXA Trésor Court Terme' gedurende een termijn van een jaar, of een gelijkaardig beleggingsfonds indien AXA Trésor Court Terme niet meer gecommmercialiseerd wordt op dat moment.

Deze EMTN (ISIN-code: XS1073097302) heeft een nominale waarde van 100 euro en een eindwaarde van 100 euro per deelbewijs, te verhogen met de eventuele meerwaarde verbonden met de stijging van een gelijkgewogen korf van twee beleggingfondsen: DNCA Invest Eurose (Class A) en Ethna Aktiv E (T), behalve bij het in gebreke blijven of het faillissement van de emittent en/of van de garant van de EMTN.

Een EMTN is een gestructureerd schuldinstrument, waarvan de voorwaarden door de emittent en de garant in het kader van een uitgifteprogramma worden vastgelegd. Het wordt uitgegeven door AXA Belgium Finance (NL) en zijn terugbetaling wordt gewaarborgd door AXA Bank Europe

nv. Deze EMTN is uitsluitend voorbehouden voor beleggers. AXA Bank Europe nv heeft twee openbare ratings, toegekend door onafhankelijke ratingbureaus:

- Standard & Poor's: A/A-1: met stabiel vooruitzicht
- Moody's: A2/P-1: met negatief vooruitzicht

Dit zijn de ratings op 01/06/2014. Deze ratings worden regelmatig herbekeken en kunnen worden aangepast. De huidige rating vindt u op:

<https://www.axa.be/ab/NL/particulieren/Sporen-beleggen/algemene-informatie-beleggingen/Pages/beleggingsformules.aspx>.

AXA Trésor Court Terme werd opgericht op 4 januari 1999 en heeft als beleggingsbeleid het behoud van een stabiel kapitaal door uitsluitend te beleggen in hoogwaardige, op korte termijn verhandelbare schuldeffecten. De beheerder van dit onderliggende fonds is AXA Investment Managers (raadpleeg voor meer informatie over dit fonds het prospectus 'AXA Trésor Court Terme' van 17 december 2013, dat beschikbaar is op het volgende adres <http://presse.axa-im.fr/funds/credit-investment-grade/axa-tresor-court-terme-eur-22/documents>).

Het financiële risico van de verrichting wordt volledig door de intekenaar gedragen.

2. Risicoklasse

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

3. Vaststelling en bestemming van de inkomsten

De inkomsten worden herbelegd in het beleggingsfonds en vergroten zijn inventariswaarde.

4. 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.

Indien wegens bijzondere omstandigheden een waardering op basis van de hierboven beschreven regels onmogelijk of onzeker wordt, zullen andere algemeen gangbare en controleerbare waarderingsnormen worden toegepast om een billijke waardering te bekomen.

III. Looptijd van het interne beleggingsfonds

Het fonds heeft een vaste looptijd van 10 jaar en 6 maanden. Het vangt aan op 07/08/2014 en loopt af op 07/02/2025.

IV. Bepaling van de eventuele meerwaarde gekoppeld aan de evolutie van de fondsenkorf

Deze berekening wordt in drie stappen uitgevoerd:

- 1) De waarde op de einddatum van de EMTN van elk van de twee fondsen wordt berekend op basis van het rekenkundige gemiddelde van de laatste 39 maandelijkse observaties van de NIW van deze fondsen tussen 30/11/2020 en 31/01/2024.
- 2) De prestaties die op de einddatum van de EMTN door elk fonds geleverd worden, worden berekend op basis van het verschil tussen de waarde op de einddatum zoals hierboven berekend en de oorspronkelijke NIW, gedeeld door de oorspronkelijke NIW. Aangezien de korf voor gelijke delen samengesteld is, wordt het eindrendement van deze laatste vervolgens berekend door de prestatie van de twee fondsen te delen door 2.
- 3) Tot slot, ingeval de evolutie van de korf een hogere waarde oplevert dan zijn vertrekwaarde, zal 100% van het eindrendement van de korf van de fondsen aan de klant geleverd worden.

De 39 laatste maandelijkse observaties van de NIW van deze fondsen worden op de volgende data bepaald:

Observatiedata (t), (t) van 1 tot xx					
(t) =1	30/11/2020	(t) =14	31/12/2021	(t) =27	31/01/2023
(t) =2	31/12/2020	(t) =15	31/01/2022	(t) =28	28/02/2023
(t) =3	31/01/2021	(t) =16	28/02/2022	(t) =29	31/03/2023
(t) =4	28/02/2021	(t) =17	31/03/2022	(t) =30	30/04/2023
(t) =5	31/03/2021	(t) =18	30/04/2022	(t) =31	31/05/2023
(t) =6	30/04/2021	(t) =19	31/05/2022	(t) =32	30/06/2023
(t) =7	31/05/2021	(t) =20	30/06/2022	(t) =33	31/07/2023
(t) =8	30/06/2021	(t) =21	31/07/2022	(t) =34	31/08/2023
(t) =9	31/07/2021	(t) =22	31/08/2022	(t) =35	30/09/2023
(t) =10	31/08/2021	(t) =23	30/09/2022	(t) =36	31/10/2023
(t) =11	30/09/2021	(t) =24	31/10/2022	(t) =37	30/11/2023
(t) =12	31/10/2021	(t) =25	30/11/2022	(t) =38	31/12/2023
(t) =13	30/11/2021	(t) =26	31/12/2022	(t) =39	31/01/2024

Voorbeeld

Dit voorbeeld dient louter als illustratie en geeft geen enkele waarborg of aanwijzing over de toekomstige evolutie van de fondsenkorf. Bovendien zijn de verschillende geïllustreerde scenario's niet noodzakelijk allemaal even waarschijnlijk.

Scenario met negatief rendement

NIW	Ethna-Aktiv E (T)	DNCA Invest Eurose (Class A)
Initiële NIW	125,0	135,0

waarde op de einddatum van de EMTN *	108,0	121.4
Prestatie van elk fonds	-13,60%	-10.10%

*De waarde op de einddatum van de EMTN wordt berekend op basis van de laatste 39 maandelijkse observaties van de fondsen

De eindprestatie van de korf bedraagt:

$$[(50\% \times (-13,60\%)) + (50\% \times (-10,10\%))] = -11,85\%$$

In dit voorbeeld leidt de evolutie van de korf niet tot een hogere waarde dan zijn initiële waarde. Op de einddatum van de EMTN wordt er geen meerwaarde toegekend gekoppeld aan de prestatie van de fondsen en blijft de waarde van de eenheid identiek aan zijn initiële waarde, namelijk 100 euro. Het actuariële rendement bedraagt -0.37% (exclusief taks en inclusief de maximale instapkosten van 3,5%) over de looptijd van de EMTN.

Scenario met een matig of laag rendement

NIW	Ethna-Aktiv E (T)	DNCA Invest Eurose (Class A)
Initiële NIW	125,0	135
waarde op de einddatum*	157.8	164.3
Prestatie van elk fonds	26.24%	21,70%

*De waarde op de einddatum van de EMTN wordt berekend op basis van de laatste 39 maandelijkse observaties van de fondsen

De eindprestatie van de korf bedraagt:

$$[(50\% \times 26,24\%) + (50\% \times 21,70\%)] = 23.97\%$$

In dit voorbeeld leidt de evolutie van de korf tot een hogere waarde dan zijn initiële waarde. Op de einddatum van de EMTN wordt er een meerwaarde van 23.97% toegekend en bedraagt de waarde van de eenheid dus 123.97 euro. Het actuariële rendement bedraagt 1.90% (exclusief taks en inclusief de maximale instapkosten van 3,5%) over de looptijd van de EMTN.

Scenario van hoog rendement

NIW	Ethna-Aktiv E (T)	DNCA Invest Eurose (Class A)
Initiële NIW	125,0	135,0
waarde op de aflooptdatum*	210.20	192.1
Prestatie van elk fonds	68.16%	42,30%

*De waarde op de einddatum van de EMTN wordt berekend op basis van de laatste 39 maandelijkse observaties van de fondsen

De eindprestatie van de korf bedraagt:

$$[(50\% \times 68,16\%) + (50\% \times 42,30\%)] = 55,23\%$$

In dit voorbeeld leidt de evolutie van de korf tot een hogere waarde dan zijn initiële waarde. Op de einddatum van de EMTN wordt er een meerwaarde van 55,23% toegekend en bedraagt de waarde van de eenheid dus 155,23 euro. Het actuariële rendement bedraagt 4.35% (exclusief taks en inclusief de maximale instapkosten van 3,5%) over de looptijd van de EMTN.

V. Beheerder van het interne beleggingsfonds

AXA Belgium, Troonplein 1, 1000 Brussel

VI. Waarde van de eenheid

1. 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.

2. Frequentie van de berekening van de eenheidswaarde

Behoudens uitzonderlijke omstandigheden, buiten de wil van de verzekeringsmaatschappij om, wordt het interne fonds wekelijks op vrijdag geëvalueerd en wordt de eenheidswaarde van het interne beleggingsfonds op die dag berekend indien deze dag een Belgische werkdag in de financiële sector is, zo niet, vindt de evaluatie de volgende werkdag plaats. Met werkdag bedoelen we alle dagen van de week, met uitzondering van de zaterdagen, zondagen, wettelijke feestdagen en de sluitings- en brugdagen in de financiële sector (bank en verzekering).

3. Plaats en frequentie van de publicatie

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

4. 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 begunstigen van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
- 3) wanneer de verzekeringsmaatschappij niet in staat is haar fondsen over te dragen 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 EUR (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.

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

1. Opneming

De intekenaar kan op elk ogenblik alle eenheden of een gedeelte van de eenheden van zijn contract life opportunity selection 4 opnemen, behalve in geval van schorsing van de bepaling van de waarde van de eenheid. De aanvraag tot opneming dient te gebeuren per gedateerd en getekend schrijven, vergezeld van de door de verzekeringsmaatschappij 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 verzekeringsmaatschappij 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 2500 EUR en moet er een waarde van minstens 5000 EUR in zijn contract life opportunity selection 4 belegd blijven.

2. Overdracht van eenheden

De intekenaar kan de eenheden van zijn contract slechts overdragen naar een ander beleggingsfonds binnen de verzekeringsmaatschappij aan dezelfde voorwaarden als een opneming, behalve in geval van vereffening van het interne beleggingsfonds 'Fund life Opportunity Selection 4'.

3. Vereffening van het interne beleggingsfonds 'Fund life opportunity selection 4'

Voor de einddatum van de EMTN

AXA Belgium behoudt zich het recht voor het interne beleggingsfonds 'Fund Life Opportunity Selection 4' 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 om het interne beleggingsfonds 'Fund Life Opportunity Selection 4' te vereffenen indien de onderliggende EMTN onderworpen is aan beperkingen met betrekking tot de transacties.

Tot slot kan de verzekeringsmaatschappij bij het in gebreke blijven of het faillissement van de emittent en/of de garant van de EMTN genoodzaakt zijn om het interne fonds buiten haar wil te vereffenen. De vereffening zal dan ten vroegste kunnen ingaan zodra de procedure tot recuperatie van de openstaande vordering in hoofde van de verzekeringsmaatschappij werd beëindigd en alle rechtsmiddelen werden uitgeput.

Indien de verzekeringsmaatschappij het interne fonds op basis van minstens één van deze criteria 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.

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 verzekeringsmaatschappij hem zal voorstellen, volgens de modaliteiten die ze op dat ogenblik zal meedelen.

De gevolgen van een dergelijke vereffening zijn steeds ten laste van de intekenaar. Het kan gebeuren dat de intekenaar het belegd kapitaal gedeeltelijk of volledig verliest en dat de meerwaarde verbonden met de evolutie van de gelijkgewogen korf van de twee beleggingsfondsen DNCA Invest Eurose (Class A) en Ethna Aktiv E (T) niet of slechts gedeeltelijk wordt toegekend.

Na de einddatum van de EMTN

De verzekeringsmaatschappij kan een intern beleggingsfonds vereffenen of fusioneren met een ander intern beleggingsfonds als:

1. de waarde van de activa van het interne fonds onder de 5.000.000 EUR zakt;
2. het beleggingsbeleid van het onderliggende fonds om welke reden dan ook wijzigt, waardoor het fonds na deze wijziging afwijkt van het beleggingsbeleid of het risicoprofiel van het interne beleggingsfonds;
3. een of meerdere onderliggende fondsen vereffend of gefusioneerd worden;
4. het financiële beheer van een of meerdere onderliggende fondsen is niet meer verzekerd door de oorspronkelijke beheerder;
5. voor het onderliggende fonds beperkingen aan de transacties opgelegd worden, die het onmogelijk maken om de doelstellingen van het interne fonds nog te vrijwaren.

In geval van vereffening van een fonds behoudt de verzekeringsmaatschappij zich het recht voor om de in dit fonds belegde reserves 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 reserves zonder kosten over te dragen naar het fonds of fondsen ontstaan uit deze fusie, indien dit fonds gelijkaardige kenmerken heeft als de oorspronkelijke fondsen.

Worden met name als gelijkaardige fondsen beschouwd: de 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 hij de mogelijkheid hebben om zonder kosten, conform de modaliteiten die hem op dat ogenblik door de verzekeringsmaatschappij medegedeeld worden, hetzij een opneming van de eenheden van zijn verzekering life opportunity selection 4 die overeenstemmen met dit fonds te doen, hetzij een overdracht van deze eenheden naar fondsen die de maatschappij hem zal voorstellen.

4. Kosten en vergoedingen.

- **Taks op de stortingen:** een taks van 2% wordt op uw initiële storting geheven (tarief natuurlijke personen).
- **Instaptoeslag:** max. 3,5% van het gestort bedrag (na taks op de stortingen).
- **Beheerskosten:** 0%

Het niveau van de beheerskosten ligt vast voor de eerste periode van vijf jaar en kan jaarlijks en per periode van vijf jaar gedurende de resterende looptijd van het contract worden herzien.

- De verzekeringsmaatschappij mag 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 de verzekeringsmaatschappijen mogen eveneens ingehouden worden op het interne beleggingsfonds.
- **Vergoeding ten laste van de EMTN:** AXA Belgium ontvangt elk kwartaal van de emittent (AXA Belgium Finance NL) een terugkerende vergoeding die per jaar maximaal 1 % bedraagt van de netto-inventariswaarde .
- **Uitstapvergoeding:** 1 % van de bedragen die gedurende de eerste 4 jaar opgenomen werden.

VIII. Wijziging van het beheersreglement

Als het beheersreglement wordt gewijzigd (niet-exhaustieve lijst: wijziging van de beheerskosten, van de EMTN, ...), worden de intekenaars hiervan minstens vijftien 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.

AXA Belgium, nv van verzekeringen,

maatschappelijke zetel: Troonplein 1, 1000 Brussel BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel, tel.: 02 678 61 11 - fax: 02 678 93 41, e-mail: contact@axa.be, internet: www.axa.be, toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, B.S. 14-07-1979) bij de Nationale Bank van België, gevestigd te Berlaumontlaan 14 in B-1000 Brussel