

Beheersreglement

Life opportunity selection 5 dynamic

AXA Bank Europe nv

I. Naam van het interne beleggingsfonds

'Fund Life opportunity selection 5 dynamic' is een intern beleggingsfonds verbonden aan het verzekeringsproduct 'Life opportunity selection 5 dynamic – AXA Bank Europe nv', eigendom van AXA Belgium, hierna de 'verzekeringsmaatschappij' genoemd.

Dit fonds wordt beheerd door AXA Belgium in het uitsluitende 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 deelbewijzen 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 op 28/02/2025, de waarde van de eenheid die aanvankelijk gelijk was aan 100 euro, nog altijd 90 euro zal bedragen, verhoogd met 120 % van de eventuele stijging die verbonden is aan de evolutie van een korf die voor gelijke delen uit twee beleggingsfondsen is samengesteld: "Arty en Ethna Global Dynamisch (T)", behoudens in gebreke blijven of faillissement van de emittent (AXA Bank Europe nv) van de Euro Medium Term Note (EMTN) waarin het interne fonds belegt voor een periode die loopt van 30/03/2015 tot 28/02/2025. AXA Belgium is niet aansprakelijk voor het falen van de emittent, waarvan de gevolgen voor rekening van de intekenaars blijven. Elke opname van een gedeelte van de eenheden van het contract leidt tot een onmiddellijke en evenredige vermindering van deze rendementswaarborg.

Vanaf 01/03/2025 wordt de reserve van Life opportunity selection 5 dynamic – AXA Bank Europe nv gestort in het monetair fonds 'Axa Trésor Court Terme' voor de looptijd van 3 maanden of een gelijkaardig beleggingsfonds in de veronderstelling dat AXA Trésor Court Terme op dat ogenblik niet meer gecommmercialiseerd wordt.

Deze EMTN (ISIN-code: BE6275349312) heeft een eindwaarde van 90 EUR per deelbewijs, te verhogen met een eventuele stijging van 120 % verbonden aan de aangroei van de korf met fondsen, behoudens in gebreke blijven of faillissement van de emittent van de EMTN.

Deze EMTN is een gestructureerd schuldinstrument waarvan de eigenschappen door de emittent in een uitgifteprogramma worden vastgelegd. Het wordt uitgegeven door AXA Bank Europe nv. Deze EMTN is uitsluitend voorbehouden voor institutionele beleggers. AXA Bank Europe nv heeft twee openbare ratings, toegekend door onafhankelijke ratingbureaus:

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

Dit zijn de ratings op 06/01/2015. Gelieve te noteren dat deze ratings regelmatig worden herbekeken en kunnen worden aangepast. Om de huidige rating te kennen bezoekt u <https://www.axa.be/ab/NL/particulieren/Sparen-beleggen/algemene-informatie-beleggingen/Pages/beleggingsformules.aspx>

AXA Trésor Court Terme werd op 4 januari 1999 opgericht en beoogt het behouden van een stabiel kapitaal door uitsluitend te beleggen in verhandelbare schuldbekentenissen van uitstekende kwaliteit gericht op korte termijn. De beheerder van dit onderliggend fonds is AXA Investment Managers (voor meer informatie over dit fonds, gelieve het prospectus 'AXA Trésor Court Terme' van 17 december 2013 te raadplegen, beschikbaar op volgend adres

<http://presse.axa-im.fr/funds/credit-investment-grade/axa-tresor-court-terme-eur-22>

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

2. Risicoklasse

4 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 tegen zijn marktwaarde gewaardeerd.

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 2 maanden. Het vangt aan op 30/03/2015 en loopt af op 31/05/2025.

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

Deze berekening wordt in drie stappen uitgevoerd :

1. De waarde op de einddatum van de EMTN wordt berekend op basis van het rekenkundig gemiddelde van de 39 laatste maandelijkse observaties van de NIW van deze fondsen tussen 31/12/2021 en 25/02/2025.
2. De prestaties op de einddatum van de EMTN van elk van de twee fondsen wordt berekend door het verschil te nemen tussen de waarde op de aflooptdatum zoals hierboven berekend en de initiële waarde, gedeeld door de initiële waarde. Aangezien de korf voor gelijke delen samengesteld is, wordt het eindrendement van deze laatste vervolgens berekend door de prestaties van de twee fondsen te delen door 2.
3. Tot slot, en in geval de evolutie van de korf een resultaat neerzet dat hoger is dan de startwaarde, bekommt de klant 120 % van het rendement van de korf op de einddatum.

De 39 laatste maandelijkse waarnemingen van de waarde worden op de volgende data bepaald:

| Waarnemingsdata (t), (t) van 1 tot xx | | | | | |
|---------------------------------------|------------|---------|------------|---------|------------|
| (t) =1 | 31/12/2021 | (t) =14 | 31/01/2023 | (t) =27 | 29/02/2024 |
| (t) =2 | 31/01/2022 | (t) =15 | 28/02/2023 | (t) =28 | 31/03/2024 |
| (t) =3 | 28/02/2022 | (t) =16 | 31/03/2023 | (t) =29 | 30/04/2024 |
| (t) =4 | 31/03/2022 | (t) =17 | 30/04/2023 | (t) =30 | 31/05/2024 |
| (t) =5 | 30/04/2022 | (t) =18 | 31/05/2023 | (t) =31 | 30/06/2024 |
| (t) =6 | 31/05/2022 | (t) =19 | 30/06/2023 | (t) =32 | 31/07/2024 |
| (t) =7 | 30/06/2022 | (t) =20 | 31/07/2023 | (t) =33 | 31/08/2024 |
| (t) =8 | 31/07/2022 | (t) =21 | 31/08/2023 | (t) =34 | 30/09/2024 |
| (t) =9 | 31/08/2022 | (t) =22 | 30/09/2023 | (t) =35 | 31/10/2024 |
| (t) =10 | 30/09/2022 | (t) =23 | 31/10/2023 | (t) =36 | 30/11/2024 |
| (t) =11 | 31/10/2022 | (t) =24 | 30/11/2023 | (t) =37 | 31/12/2024 |
| (t) =12 | 30/11/2022 | (t) =25 | 31/12/2023 | (t) =38 | 31/01/2025 |
| (t) =13 | 31/12/2022 | (t) =26 | 31/01/2023 | (t) =39 | 25/02/2025 |

Voorbeeld

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

Scenario met negatief rendement

| | Ethna Global Dynamisch (T) | Arty |
|----------------------------------|-------------------------------|-------|
| Initiële waarde | 100 | 150 |
| Waarde op einddatum van de EMTN* | 90 | 127,5 |
| Prestatie van de fondsen | -10% | -15% |
| Prestatie van de korf | $(-10\% + -15\%)/2 = -12,5\%$ | |

*De waarde op de einddatum van de EMTN wordt berekend op basis van de 39 laatste maandelijkse waarnemingen van de index.

De uiteindelijke prestatie van de index is -12,5%

De waarde van de eenheid bij afloop van de EMTN bedraagt 90 EUR, dit wil zeggen dat er geen prestatie verbonden is aan de prestatie van de korf. In dit geval is er een verlies van 10 % van de netto belegde premie want de startwaarde van de belegde eenheid is 100 EUR.

Dit komt overeen met een actuariel rendement van -1,36 % (exclusief taks en inclusief de maximale instapkosten van 3%) op de looptijd van de EMTN.

Scenario met matig of laag rendement

| | Ethna Global Dynamisch (T) | Arty |
|----------------------------------|----------------------------|------|
| Initiële waarde | 100 | 150 |
| Waarde op einddatum van de EMTN* | 134 | 192 |
| Prestatie van de fondsen | 34% | 28% |
| Prestatie van de korf | $(34\%+28\%)/2 = 31\%$ | |

*De waarde op de einddatum wordt berekend op basis van de 39 laatste maandelijkse waarnemingen van de index.

De uiteindelijke prestatie van de index is 31%

In dit geval geeft de evolutie van de index een hogere waarde dan de startwaarde. Bij leven van de verzekerde op de einddatum van de EMTN, wordt $120\% \times 31\% + 90\% = 127\%$ van de netto belegde premie (exclusief taks en instaptoeslag) in het monetaire fonds herbelegd. Deze herbelegging komt overeen met een actuariel rendement van 2,14 % (exclusief taks en inclusief de maximale instapkosten van 3%) op de looptijd van de EMTN.

Scenario met hoog rendement

| | Ethna Global Dynamisch (T) | Arty |
|-------------------------------------|----------------------------|------|
| Initiële waarde | 100 | 150 |
| waarde op de einddatum van de EMTN* | 179 | 244 |
| Prestatie van de fondsen | 79% | 63% |
| Prestatie van de korf | $(79\%+63\%)/2 = 71\%$ | |

*De waarde op de einddatum van de EMTN wordt berekend op basis van de 39 laatste maandelijkse waarnemingen van de index.

De uiteindelijke prestatie van de index is 71%

In dit geval geeft de evolutie van de index een hogere waarde dan zijn aanvankelijke waarde. Bij leven van de verzekerde op de einddatum van de EMTN wordt $120\% \times 71\% + 90\% = 175\%$ van de netto belegde premie (exclusief taks en instaptoeslag) in het monetaire fonds belegd. De belegging komt overeen met een actuariel rendement van 5,48 % (exclusief taks en inclusief de maximale instapkosten van 3%) op 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 EUR. 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, onafhankelijk van de wil van de verzekeringsmaatschappij, wordt het interne beleggingsfonds 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, en anders op de werkdag die erop volgt. 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 geschorst 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 verzekeringsmaatschappij 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 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 een dergelijke periode eveneens opgeschort. De intekenaars kunnen de terugbetaling eisen van de tijdens die periode gedane storting, verminderd met de bedragen die werden gebruikt 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 5 dynamic 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 vier jaar opgenomen bedragen wordt een vergoeding afgehouden van 1 %.

Indien de intekenaar een gedeeltelijke opneming doet, mag het opgenomen bedrag niet kleiner zijn dan 2.500 EUR en moet er een waarde van minstens 5.000 EUR in zijn contract Life opportunity selection 5 dynamic 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 5 dynamic'.

3. Vereffening van het interne beleggingsfonds 'Fund life opportunity selection 5 dynamic'

Voor de eindvervaldag van de EMTN

AXA Belgium behoudt zich het recht voor om het interne beleggingsfonds 'Fund life opportunity selection 5 dynamic' 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 ook het recht voor om het interne beleggingsfonds 'Fund life opportunity selection 5 dynamic' 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:

- de 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 zijn belegging gedeeltelijk of volledig verliest en dat de prestatie verbonden aan korf 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 een of meerdere van de onderliggende fondsen 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 niet meer in handen is van de oorspronkelijke beheerder;
5. voor een of meerdere onderliggende fondsen 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 intern beleggingsfonds behoudt de verzekeringsmaatschappij zich het recht voor om de in dit fonds belegde reserves zonder kosten over te dragen naar een ander fonds dat gelijkaardige kenmerken heeft.

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

Hieronder verstaan we die 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 geboden worden om zonder kosten, volgens de modaliteiten die de verzekeringsmaatschappij op dat ogenblik zal meedelen hetzij de eenheden van zijn verzekering life opportunity selection 5 dynamic die met dit fonds overeenstemmen op te nemen, hetzij de overdracht van deze eenheden te doen naar andere fondsen die ze hem zal voorstellen.

4. Kosten en vergoedingen

- **Taks op de stortingen:** een taks van 2 % wordt ingehouden op uw aanvankelijke storting (tarief natuurlijke personen).
- **Instaptoeslag :** max. 3% van het gestorte bedrag (na taks op de stortingen).
- **Beheerskosten:** 0%

Het niveau van de beheerskosten ligt vast voor de eerste periode van 5 jaar en kan jaarlijks en per periode van 5 jaar gedurende de resterende looptijd van het contract worden herzien

- De verzekeringsmaatschappij is gerechtigd de externe financiële lasten van het beleggingsfonds te innen, met name de transactiekosten, de bewaarrechten van de effecten en de kosten van de publicaties in de financiële pers. Deze kosten worden geheven op het interne fonds.
- De jaarlijkse taks op de dekkingen van verzekeringsmaatschappijen mag eveneens ingehouden worden op het interne beleggingsfonds.
- **Vergoeding ten laste van de EMTN:** AXA Belgium ontvangt elk kwartaal van de emittent (AXA Bank Europe nv) een terugkerende vergoeding die per jaar maximaal 1 % van de netto-inventariswaarde bedraagt.
- **Uitstapvergoeding:** 1 % van de gedurende de eerste 4 jaar opgenomen bedragen.

VIII. Wijziging van het beheersreglement

Een (niet volledige) wijziging van het beheersreglement (bijv. : wijziging van de beheerskosten, van de EMTN,...) wordt minstens 15 dagen voorafgaand aan de datum van invoegetredeing meegedeeld aan alle intekenaars. Intekenaars die niet akkoord gaan met deze wijziging en voor de datum van invoegetredeing ervan reageren, kunnen hun tegoeden zonder kosten opnemen. Na de datum van invoegetredeing 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, KBO nr.: 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 (K.B. 04-07-1979, B.S. 14-07-1979) bij de Nationale Bank van België, gelegen de Berlaimontlaan 14 te B-1000 Brussel (tel.: 02 221 21 11, fax: 02 221 31 00, mail: info@nbb.be, internet: www.nbb.be).