



CREST20 REGLEMENT VAN WINSTDELING

Ed. 14 – 10.2008

1. Het gekantonneerde fonds CREST20

Het gekantonneerde fonds CREST20 wordt gestijfd door stortingen (na aftrek van instaptoeslagen en eventuele taksen) verbonden aan de CREST-contracten die overeenstemmen met de CREST20- en CREST20 Neo-formules, aan de VDK Quality Life-contracten die overeenstemmen met de VDK Quality Life 20-formule, aan de PRIVSAVE 21-contracten die overeenstemmen met de PRIVSAVE 21/20-formule, en aan de db Safe-contracten die overeenstemmen met de db Safe20-formule. De maatschappij behoudt zich het recht voor om aan het CREST20-fonds andere, soortgelijke contracten te koppelen.

Dit fonds bestaat uit activa, die beheerd worden overeenkomstig de beleggingsdoeleinden beschreven onder punt 2.

2. De beleggingsdoeleinden van het fonds

De financiële doelstelling van het fonds CREST20 bestaat erin de intekenaars die op middellange- en lange termijn een kapitaal wensen op te bouwen, **zekerheid** te bieden in het beheer van hun kapitaal. Deze zekerheid vertaalt zich in de waarborg van een rentevoet voor elke storting, die jaarlijks kan worden aangevuld met de toekenning van de eventueel door het fonds gerealiseerde financiële winst.

De beleggingspolitiek geeft voorrang aan beleggingen in obligaties en tracht voordeel te halen uit de beste mogelijkheden op deze markt, waarbij steeds voldoende wordt gediversifieerd en het kredietrisico onder controle wordt gehouden. De beleggingen in aandelen, voornamelijk samengesteld uit effecten die een hoog en stabiel dividendrendement bieden over de tijd, maar ook groeiaandelen, vormen een aanzienlijk deel van de activa van het fonds en zijn bedoeld om op middellange en lange termijn meerwaarden te genereren.

De activa worden als volgt verspreid over de verschillende reglementair toegelaten categorieën:

- obligaties uit de eurozone en deelbewijzen van compartimenten van ICB's (instelling voor collectieve belegging) die tenminste 50% beleggen in obligaties en andere schuldbewijzen uit de eurozone. De minimale quotiteit van toepassing op deze activa bedraagt 70%; de maximale quotiteit bedraagt 100%.
- aandelen en andere participaties met variabel rendement alsook deelbewijzen van compartimenten van ICB's die ten belope van minstens 50% zijn belegd in aandelen en andere

effecten met variabel rendement. De minimale quotiteit van toepassing op deze activa bedraagt 0%; de maximale quotiteit bedraagt 20%.

- gebouwen en zakelijke rechten op een onroerend goed, vastgoedcertificaten of deelbewijzen van compartimenten van ICB's die ten belope van minstens 50% zijn belegd in zakelijke rechten op een onroerend goed. De minimale quotiteit van toepassing op deze activa bedraagt 0%; de maximale quotiteit bedraagt 10%.

Het deel van de activa dat toebehoort aan de andere toegelaten beleggingscategorieën, uitgezonderd dekkingsinstrumenten, blijft beperkt; de maximale quotiteit bedraagt 5%.

Er mogen afgeleide producten worden gebruikt, voornamelijk met het oog op risico-indekking.

3. Bepaling van de resultaten van het fonds

De inkomsten van het fonds zijn elk jaar samengesteld uit:

- de interesten;
- de dividenden;
- de gerealiseerde meer- en/of minderwaarden;
- waardeverminderingen en/of terugnemingen op waardeverminderingen volgens de geldende regels en beslist door de Raad van Bestuur;
- de opbrengsten en kosten van de eventuele afgeleide producten en andere indekkingsinstrumenten.

Onder voorbehoud van de bepalingen met betrekking tot de gewaarborgde rentevoet, worden de inkomsten uit de activa die een negatieve variatie van de reglementaire waardering van de dekking van de passiva compenseren, en de inkomsten uit de activa die de eventuele aanvullende voorziening vertegenwoordigen, niet in aanmerking genomen om de resultaten van het fonds te bepalen.

De kosten van het fonds bestaan jaarlijks uit:

- de financiële kosten die overeenkomen met de transactiekosten, de bewaarlonen en de makelaarskosten,
- de fiscale en wettelijke afhoudingen waarin begrepen de eventuele afhoudingen ten laste van de maatschappij die kunnen worden verhaald op de intekenaars of het fonds,
- de beheerskosten vastgelegd op maximum 1 % van het uitstaande bedrag (wiskundig gemiddelde van de maandelijkse reserves met betrekking tot het betrokken boekjaar).

Het brutoresultaat van het fonds is gelijk aan het verschil tussen de inkomsten en de kosten van het fonds.

Het nettoresultaat is gelijk aan het brutoresultaat van het fonds verminderd met het eventuele deel van de meerwaarden bij de verkoop, in reserve geplaatst voor de bepaling van de toekomstige nettoresultaten, en verhoogd met een eventuele inhouding in deze reserve. Deze reserve maakt deel uit van het fonds CREST20.

4. Rendementspercentage en winstdeling

Om de rendementspercentages en de winstdeling te bepalen, wordt het nettoresultaat van het fonds in twee delen opgesplitst, evenredig met enerzijds het uitstaande bedrag dat vertegenwoordigd wordt door de CREST-contracten van de CREST20-formule, en anderzijds het uitstaande bedrag van de overige aan dit fonds verbonden contracten.

Het rendementspercentage dat wordt toegepast op de CREST-contracten die overeenstemmen met de CREST20-formule is gelijk aan de verhouding tussen:

- enerzijds 100 % van het gedeelte van het nettoresultaat van het fonds dat overeenstemt met deze contracten en,
- anderzijds, het uitstaande bedrag dat deze contracten in het fonds vertegenwoordigen.

Voor de overige aan het CREST20 fonds gekoppelde contracten geldt dat, indien het verschil tussen enerzijds, het deel van het nettoresultaat dat met deze contracten overeenstemt en anderzijds, de kost die overeenstemt met de toekenning van de gewaarborgde rentevoet op deze contracten positief is, hieruit een financiële winst volgt. AXA Belgium verbindt zich ertoe minstens 70% van deze financiële winst aan de betrokken contracten te verdelen en toe te kennen onder de vorm van **winstdeling**.

Het rendementspercentage dat wordt toegepast op deze overige contracten is gelijk aan de verhouding tussen:

- enerzijds, het deel van de financiële winst dat wordt verdeeld en toegekend zoals hierboven bepaald, verhoogd met het bedrag van de kosten dat overeenstemt met de toekenning van de gewaarborgde rentevoet van deze contracten en
- anderzijds, het uitstaande bedrag dat deze contracten in het fonds vertegenwoordigen.

Deze rendementspercentages worden toegepast op de op 31 december van het betrokken boekjaar lopende contracten, rekening houdend met de stortingen en eventuele opnemingen op hun exacte valutadata.

In de veronderstelling dat het aldus bekomen rendementspercentage gelijk is aan of lager is dan een of meer van de gewaarborgde rentevoeten, zullen voor alle aan het CREST20-fonds verbonden contracten de op de contracten toegepaste rendementspercentages als volgt worden bepaald, door middel van een iteratief proces.

- a) Uitstaand bedrag met gewaarborgde rentevoeten gelijk aan of hoger dan het rendementspercentage berekend zoals hiervoor beschreven: de toegepaste rendementspercentages zouden gelijk zijn aan de overeenkomstige gewaarborgde rentevoeten.
- b) Uitstaand bedrag met gewaarborgde rentevoeten lager dan het rendementspercentage berekend zoals hiervoor beschreven: de toegepaste rendementspercentages zouden worden bepaald door de verhouding tussen enerzijds het deel van het nettoresultaat van het fonds dat overblijft na stap a) en anderzijds de uitstaande bedragen betrokken bij dit punt b), zonder ooit lager te zijn dan de gewaarborgde rentevoeten.

Deze berekeningen worden apart uitgevoerd voor het deel van het nettoresultaat dat overeenstemt met de CREST contracten van de CREST20-formule en het deel van het nettoresultaat dat overeenstemt met de overige contracten verbonden aan het fonds.

De **winstdeling** is het verschil tussen enerzijds het bedrag van de interesten dat overeenkomt met de aan de contracten toegekende rendementspercentages en anderzijds het bedrag dat overeenstemt met de daaraan verbonden gewaarborgde rentevoeten. Deze winstdeling wordt bepaald op 1 januari van het boekjaar dat volgt op dat van de resultaten, maar is enkel verworven onder voorbehoud van de goedkeuring van de rekeningen van de maatschappij door de algemene vergadering en in naleving van de reglementering.

5. Splitsing van het fonds

Indien, op een ogenblik, het volume van het uitstaande bedrag 3 miljard euro bereikt, behoudt de maatschappij zich, vanaf dat ogenblik, het recht voor om het fonds CREST20 op te splitsen met respect voor de rechten van alle intekenaars en begunstigen van de contracten, met het oog op een optimale toepassing van de beleggingspolitiek van het fonds.

Dan hebben de intekenaars die hierom vragen binnen de 60 dagen te rekenen vanaf de kennisgeving van de splitsing, de keuze tussen de overdracht van de reserve van hun contract naar een ander fonds dan het gesplitste fonds en de totale opneming. Er zal geen enkele vergoeding, met uitzondering van eventuele fiscale afhoudingen, worden toegepast, noch bij overdracht naar een ander fonds, noch bij totale opneming.