SMART INVEST BON BEST PERFORMANCE 11 – REGLEMENT DE GESTION
Exposition à 100% de la prime nette investie via un dépôt auprès de BNP Paribas Fortis

Ce règlement de gestion est applicable au fonds «Smart Invest Bon Best Performance 11» lié aux assurances-vie individuelles (branche 23) Smart Invest Bon d'AG Insurance et dont les prestations sont entièrement liées au fonds mentionné précédemment.

Dénomination du fonds
Le fonds est dénommé Smart Invest Bon Best Performance 11.

Période de souscription
Le «Smart Invest Bon Best Performance 11» peut être souscrit du 01/10/2013 au 31/10/2013 inclus, sous réserve de clôture anticipée.

Date ultime de paiement
La date ultime de paiement est le 13/11/2013.

Date de constitution du fonds
Le fonds est constitué le 18/11/2013.

Durée du fonds
La durée du fonds est de 9 ans.

Paiement du capital en cas de vie
La date au terme du fonds est le 18/11/2022. Le capital en cas de vie sera payé au plus tard le 3e jour ouvrable bancaire qui suit la date terme, pour autant que les formalités de paiement du capital, telles que décrites dans les conditions générales du Smart Invest Bon, soient remplies.

Objectifs d'investissement
Les investissements du fonds seront organisés en vue de chercher à atteindre les objectifs suivants: créer une plus-value au terme pour le fonds «Smart Invest Bon Best Performance 11» et protection de la prime nette investie (hors taxe et frais d'entrée) au terme sauf défaillance de BNP Paribas Fortis SA[1]. Si le fonds réalise une plus-value au terme, cette plus-value est alors versée en plus de la prime nette investie. En l'absence de plus-value au terme, 100% de la prime nette investie est alors versée.

Le fonds a comme objectif de faire profiter le bénéficiaire au terme de l'évolution potentielle du profil d'investissement ayant réalisé la meilleure prestation durant la période d'investissement. Cette évolution potentielle du fonds «Smart Invest Bon Best Performance 11» est dépendante, tout au long de l'investissement de l'évolution des 3 profils d'investissement: défensif, neutre, dynamique.

[1] Rating de BNP Paribas Fortis SA : A2 (stable outlook) chez Moody's, A+ (negative outlook) chez Standard & Poor's et A+ (stable outlook) chez Fitch

Composition des profils d'investissement

Chaque profil est composé, selon une certaine pondération, des différentes valeurs sous-jacentes, en tenant compte du niveau de risque du profil en question. La répartition est définie comme suit :

Valeur sous-jacente	Références Bloomberg®	Défensif	Neutre	Dynamique
EURO STOXX 50 Price index	SX5E index (1)	13,33%	20,00%	30,00%
Iboxx € Sovereigns Eurozone Total Return Index	QW1A index (2)	60,00%	40,00%	15,00%
S&P BRIC 40 Price index	SBR index (3)	13,33%	20,00%	30,00%
USD/EUR	1/ (EUCFUSD index) (4)	13,33%	20,00%	25,00%

* *Ce produit n'est en aucune façon commandité, endossé ou promu* par :
(1) STOXX LIMITED. *Tous droits de propriété intellectuelle relatifs à l'indice* EURO STOXX 50 sont la propriété de STOXX LIMITED.
(2) INTERNATIONAL INDEX COMPANY LIMITED ni par THE INTERNATIONAL INDEX COMPANY ASSOCIATES. Tous droits de propriété intellectuelle *relatifs à l'indice IBOXX €* Sovereigns Eurozone sont la propriété de INTERNATIONAL INDEX COMPANY LIMITED
(3) Standard & Poor's, ni par McGraw-Hill, Inc. *"Standard & Poor's®", "S&P®", and "S&P* BRIC 40®", sont la propriété de McGraw-Hill Companies, Inc. Tous droits de propriété *intellectuelle relatifs à l'indice* S&P BRIC 40 sont la propriété de Dow Jones.
(4) Le cours de change USD/EUR correspond ici à l'inverse du fixing officiel par la BCE de l'euro contre le dollar (la Banque centrale européenne détermine une fois par jour un taux de change 'officiel' pour l'euro face aux autres devises).

La plus-value au terme

La plus-value dépend de l'évolution du meilleur profil parmi les 3 profils d'investissement définis au lancement du fonds : défensif, neutre, dynamique. Cela signifie que si le niveau du meilleur des 3 profils est au 18/11/2022 supérieur à sa valeur de départ au 18/11/2013, la plus-value sera de 90% de la hausse de ce profil au 18/11/2022. Si le niveau du meilleur profil au 18/11/2022 est inférieur à sa valeur de départ au 18/11/2013, le bénéficiaire, en cas de vie, sera remboursé à 100% de la prime nette investie (hors taxe et frais d'entrée).

Au terme, l'objectif du fonds est de verser au bénéficiaire en cas de vie, par unité détenue, 100% de la prime nette investie et 90% de la hausse potentielle du meilleur des 3 profils. Cette évolution est calculée en 3 étapes :

1. La prestation finale de chacune des 4 valeurs sous-jacentes est calculée sur base de 31 observations relevées à 31 dates prédéterminées, mensuellement réparties entre le 30 avril 2020 et le 31 octobre 2022,
2. Calcul de la prestation de chaque profil en tenant compte de la pondération des sous-jacents,
3. Retenue de la prestation du meilleur profil et multiplication de cette prestation par 90%.

La valeur de départ de chaque sous-jacent est définie le 18/11/2013. La valeur finale de chaque sous-jacent est égale à la moyenne des 31 observations mensuelles des sous-jacents, définies ci-dessous.

Date d'observation (t), t de 1 à 31					
Observation 1	30/04/2020	Observation 11	26/02/2021	Observation 21	30/12/2021
Observation 2	29/05/2020	Observation 12	31/03/2021	Observation 22	31/01/2022
Observation 3	30/06/2020	Observation 13	30/04/2021	Observation 23	28/02/2022
Observation 4	31/07/2020	Observation 14	28/05/2021	Observation 24	31/03/2022
Observation 5	28/08/2020	Observation 15	30/06/2021	Observation 25	29/04/2022
Observation 6	30/09/2020	Observation 16	30/07/2021	Observation 26	31/05/2022
Observation 7	30/10/2020	Observation 17	31/08/2021	Observation 27	30/06/2022
Observation 8	30/11/2020	Observation 18	30/09/2021	Observation 28	29/07/2022
Observation 9	30/12/2020	Observation 19	29/10/2021	Observation 29	31/08/2022
Observation 10	29/01/2021	Observation 20	30/11/2021	Observation 30	30/09/2022
				Observation 31	31/10/2022

A chaque date d'observation, il est tenu compte des cours de clôture à cette date. Ces dates sont sujettes à modification selon les événements des marchés.

Exemple illustratif :
Exemple fictif qui sert exclusivement à illustrer le mécanisme et qui n'offre aucune garantie ni indication sur la plus-value au terme :

L'évolution de chaque sous-jacent est calculée comme étant la différence entre le niveau final et le niveau initial divisée par le niveau initial :

Evolutions	SX5E index	QW1A index	SBR index	1/ (EUCFUSD index)
Niveau initial au 18/11/2013	2610	185,50	2409	0,7692
Niveau final* au 18/11/2022	3985,50	286,30	3538,37	0,84
Performance	52,70%	54,34%	46,88%	9,20%

*Où le niveau final est égal à la moyenne des 31 dernières observations mensuelles des sous-jacents.

La prestation de chaque profil est égale à la performance réalisée par chaque sous-jacent, multipliée par leur pondération respective dans chaque profil :

Profils	Défensif	Neutre	Dynamique	SIB Best Performance 10
Niveau au départ au 18/11/2013	100	100	100	100
Niveau au terme au 18/11/2022 hors participation	**147,11**	143,49	140,33	**147,11**
Niveau au terme au 18/11/2022 avec 90% de participation de la performance	142,40	139,14	136,3	142,40

Le niveau au terme hors participation est égal à la performance réalisée par la valeur sous-jacente, multipliée par sa pondération dans le profil en question. Dans cet exemple, le profil ayant réalisé la meilleure prestation est le profil défensif.
➔ Plus-value : [(13,33% x 52,70%) + (60,00% x 54,34%) + (13,33% x 46,88%) + (13,33% x 9,20%)] x 90% = 42,40%.

Au terme, la plus-value serait alors de 42,40%. Le remboursement en cas de vie se ferait donc à 142,40%. Ce qui signifie un rendement actuariel de 3,78% (hors taxe et frais d'entrée inclus).

Politique d'investissement
Les investissements s'opèrent principalement par la mise en dépôt des primes nettes auprès de BNP Paribas Fortis SA[1]. Ces investissements sont libellés en Euro. Des investissements en produits dérivés sont également effectués. Ces produits dérivés consistent en l'échange (via des contrats de swap conclus avec des partenaires financiers spécialisés) de la majeure partie du rendement du dépôt auprès de BNP Paribas Fortis SA[1] décrit ci-avant contre l'évolution des trois profils d'investissement comme décrit ci-dessus. Ces partenaires financiers spécialisés ont au minimum un rating « investment grade » lors de la conclusion des contrats swap. (Investment grade : minimum Baa3 chez Moody's, BBB chez Standard & Poor's et BBB chez Fitch).

Répartition des actifs
La répartition des actifs peut être mondiale.

Restrictions d'investissement
Le gestionnaire ne peut pas contracter d'emprunt.
Le gestionnaire respectera les dispositions de la rubrique « politique d'investissement ».

Classe de risque
Afin d'aider le preneur d'assurance dans sa stratégie d'investissement, l'assureur détermine une classe de risque pour chaque fonds d'investissement. La classe de risque du fonds «Smart Invest Bon Best Performance 11» au 01/10/2013 est estimée à III, sur une échelle de Ø à VI, sur laquelle VI représente le niveau de risque le plus élevé.
Cette classe de risque peut évoluer dans le temps et est recalculée au moins une fois par année.

Au terme, 100% de la prime nette investie (hors taxe et frais d'entrée) est protégé sauf défaillance de BNP Paribas Fortis SA[1]. Cette protection est organisée au moyen d'un dépôt des primes nettes auprès de BNP Paribas Fortis SA[1].

L'entreprise d'assurance ne répond pas de la défaillance éventuelle de l'entreprise auprès de laquelle les primes nettes ont été déposées, ni de la défaillance éventuelle de toute autre contrepartie tenue à une obligation de paiement en faveur du fonds. Les conséquences éventuelles sont à charge du preneur d'assurances du Smart Invest Bon lié à ce fonds.

La valeur d'une unité dépend de la valeur de l'actif sous-jacent et n'est jamais garantie. Le risque financier est entièrement et à chaque moment supporté par le preneur d'assurance.

Type d'investisseur
Le fonds s'adresse à l'investisseur avec un profil à partir de défensif jusqu'à dynamique.

Rachat du contrat
Le preneur d'assurance peut demander le rachat total de son contrat. Le rachat du contrat s'effectue par la conversion en EUR des unités du fonds d'investissement attribuées au contrat. Les modalités de rachat, entre autres la détermination de la valeur de rachat et les modalités de paiement de la valeur de rachat, sont décrites dans les conditions générales du Smart Invest Bon.

L'indemnité de rachat s'élève à 1 % de la valeur de rachat théorique du contrat.

Aucune indemnité de rachat n'est toutefois due lorsque le rachat prend effet au cours de la dernière année avant le terme du contrat.

Date charnière
La date charnière, utilisée pour déterminer le cours auquel la conversion des unités en EUR est effectuée en cas de résiliation, de rachat ou de décès de l'assuré, est le 5e dernier jour ouvrable bancaire du mois.

Transfert interne
Au sein de votre contrat aucun transfert interne vers un autre fonds n'est possible, sauf si le fonds est clôturé anticipativement.

Un transfert de la totalité de la réserve vers un autre contrat d'assurance d'AG Insurance peut être réalisé avec l'accord des parties concernées.

Frais
a) frais d'entrée: 2,00 % de majoration sur la prime nette ou sur le montant net de la réserve transférée.
b) taxe[2] de 2,00% sur les opérations d'assurance, calculée sur la prime frais d'entrée inclus.
c) frais de gestion maximum sur base annuelle: 1,50 %.
d) frais engendrés par les transactions financières réalisées et par les retenues, taxes et impôts actuels ou futurs.

Gestionnaire
AG Insurance.

Règles pour l'évaluation des actifs
Les règles pour l'évaluation des actifs sont définies comme suit:
- pour la trésorerie, par la valeur nominale et les intérêts déjà courus;
- pour les valeurs mobilières cotées sur un marché réglementé, par leur dernier cours connu;
- dans les autres cas : par la valeur probable de réalisation, estimée avec prudence.

Monnaie dans laquelle la valeur d'unité est calculée
La valeur d'unité est calculée en Euro (EUR).

[2] La taxe sur la prime est due lorsque le preneur d'assurance est une personne physique qui a sa résidence habituelle en Belgique.

Comment la valeur d'unité du fonds est-elle calculée?
La valeur d'unité du fonds est établie en EUR à la date de prise de cours du fonds, puis le 1er de chaque mois et enfin au terme du fonds.
Cette valeur est égale à la valeur du fonds divisée par le nombre d'unités constitutives du fonds au moment de l'évaluation, le résultat de l'opération étant arrondi à l'eurocent. La valeur initiale d'unité est fixée à 100 EUR.

Dans certaines circonstances exceptionnelles, l'assureur est autorisé à suspendre temporairement la détermination de la valeur d'unité :

1. Lorsqu'une bourse ou un marché sur lequel une part substantielle de l'actif du fonds d'investissement est cotée ou négociée ou un marché des changes important sur lequel sont cotées ou négociées les devises dans lesquelles la valeur des actifs nets est exprimée, est fermé pour une raison autre que pour congé régulier ou lorsque les transactions y sont suspendues ou soumises à des restrictions ;

2. Lorsqu'il existe une situation grave telle que l'entreprise d'assurances ne peut pas évaluer correctement les avoirs et/ou engagements, ne peut pas normalement en disposer ou ne peut pas le faire sans porter un préjudice grave aux intérêts des preneurs d'assurance ou des bénéficiaires du fonds d'investissement ;

3. Lorsque l'entreprise d'assurance est incapable de transférer des fonds ou de réaliser des opérations à des prix ou à des taux de change normaux ou que des restrictions sont imposées aux marchés des changes ou aux marchés financiers ;

4. Lors d'un retrait substantiel du fonds qui est supérieur à 80% de la valeur du fonds ou à 1.250.000 EUR. Ce montant est indexé en fonction de l'indice « santé » des prix à la consommation (base 1988 = 100).

Dans de telles circonstances, les apports et prélèvements, et plus généralement toutes les opérations impliquant la conversion d'EUR en unités ou d'unités en EUR, sont également suspendues. En cas de suspension durable, l'assureur dispensera une information par voie de presse ou par tout autre moyen approprié. Les opérations ainsi suspendues seront effectuées, conformément à la procédure habituelle décrite dans les conditions générales du Smart Invest Bon, lorsque la valeur d'unité pourra à nouveau être déterminée.

Le preneur d'assurance a droit au remboursement des primes versées pendant une telle période de suspension, diminuées des sommes consommées pour la couverture du risque assuré, pour autant que l'assureur reçoive à son siège social la demande écrite du preneur d'assurance au plus tard le troisième jour ouvrable bancaire suivant la date à laquelle l'opération a été effectuée.

Les unités du contrat ne sont pas négociables, c'est-à-dire qu'elles ne peuvent être cédées à des tiers. Les actifs de chaque fonds restent la propriété de l'assureur qui les gère dans l'intérêt exclusif du preneur d'assurance et des bénéficiaires du contrat.

Valeur d'unité
La valeur d'unité fait l'objet d'une cotation mensuelle, publiée à titre indicatif sur le site www.bnpparibasfortis.be et sur PC banking. Cette information est également disponible dans les agences BNP Paribas Fortis ou via le numéro d'appel du service clients 02/433.40.32.

Transfert d'un fonds
L'assureur peut proposer à tout moment d'autres fonds présentant les mêmes caractéristiques et la même stratégie d'investissement. Il se réserve le droit de transférer exceptionnellement et sans frais la valeur des contrats dans le fonds vers un autre fonds, présentant les mêmes caractéristiques et la même stratégie d'investissement. Dans ces circonstances, l'application de cette mesure serait immédiatement portée à la connaissance du preneur d'assurance.

Que se passe-t-il si le fonds est liquidé?
L'assureur se réserve le droit de liquider ce fonds avant le terme prévu.
Ce sera notamment le cas lorsque le fonds ne permet pas ou ne permettra plus d'obtenir un rendement raisonnable, compte tenu des produits similaires disponibles sur les marchés financiers, ou lorsqu'il existe des chances que la continuation du fonds ne puisse plus se dérouler dans des conditions de risque acceptables.

En cas de liquidation du fonds d'investissement, le preneur d'assurance en sera averti et il pourra communiquer son choix quant au sort des unités de ce fonds attribuées à son contrat: soit la liquidation de la valeur de rachat théorique du contrat sur base de la valeur atteinte par l'unité à la date de liquidation du fonds, soit un transfert interne de la valeur de ses unités à la date de liquidation du fonds vers des contrats d'assurance-vie de AG Insurance liés à des fonds d'investissement ou vers des contrats d'assurance-vie non liés à des fonds d'investissement, comme indiqué dans la communication qui sera faite à ce moment.

Dans ces circonstances, aucune indemnité ni chargement de sortie n'est appliqué par l'assureur.

Modifications du règlement de gestion

AG Insurance se réserve le droit de modifier totalement ou partiellement le règlement de gestion. En cas de modifications fondamentales, le preneur sera averti par écrit dans les 30 jours. Dans ce cas et durant la période en question, le preneur d'assurance a le droit de racheter la totalité de son contrat d'assurance vie sans frais de sortie. Par modifications fondamentales, il faut entendre notamment tout changement majeur au niveau de la politique d'investissement ou des objectifs d'investissement. Ce règlement de gestion est disponible gratuitement sur simple demande au siège social de AG Insurance, Boulevard Emile Jacqmain 53, B – 1000 Bruxelles ou sur le site internet de l'assureur et/ou de l'intermédiaire d'assurances. Seule la version la plus récente du règlement de gestion est applicable au contrat.

Information relative au précompte mobilier

Compte tenu du fait que l'assureur du «Smart Invest Bon Best Performance 11» ne donne pas de garantie pour ce qui est déterminé en ce qui concerne la durée et le montant ou le rendement, l'assureur ne retient pas de précompte mobilier sur les prestations d'assurance en cas de rachat avant terme et sur le capital vie ou décès[3].

Information disponible

La valeur d'unité du fonds peut être obtenue gratuitement dans les agences BNP Paribas Fortis et est également disponible sur le site internet www.bnpparibasfortis.be .

Chaque année, le preneur d'assurance reçoit une lettre d'information personnalisée reprenant, entre autres, le nombre et la valeur des unités du fonds attribuées à son contrat d'assurance-vie. Si le preneur d'assurance dispose d'un contrat PC banking auprès de BNP Paribas Fortis SA[1], il peut également par ce biais consulter la valeur d'unité de chaque fonds, à titre indicatif.

[3] Conformément au régime fiscal d'application au 01/10/2013 et sous réserve de modifications ultérieures.