

Beheersreglement van het beleggingsfonds

*Top Protect Alpha Turbo 08/2018**

■ **Benaming van het fonds** : Top Protect Alpha Turbo 08/2018

08/11/2007

■ **Oprichtingsdatum van het fonds** : 12/02/2008

■ **Looptijd van het fonds** : Het fonds wordt afgesloten op 20/08/2018.

■ Samenstelling van het fonds en identiteit van de beheerder

De activa worden voornamelijk geïnvesteerd in de EMTN (Euro Medium Term Note: obligatie-uitgifte op middellange termijn en uitgedrukt in Euro) uitgegeven door Credit Suisse International, 1 Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom. Alle betalingen en verplichtingen gerelateerd aan de EMTN worden volledig en onvoorwaardelijk gewaarborgd door Credit Suisse International, 1 Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom (Moody's Aa1, Standard&Poor's AA-. In ondergeschikte mate kan ook in andere activa belegd worden.

Gedetailleerde informatie over de samenstelling van het fonds is terug te vinden in de prospectus van de EMTN, die beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de maatschappij.

■ Risicoklasse

De risicoklasse bij oprichting van dit fonds is 4 op een schaal van 0 (laagste risico) tot 6 (hoogste risico). Minstens eenmaal per jaar wordt de risicoklasse bepaald op basis van de koersevolutie van het fonds en vermeld in het beheersrapport.

■ Type belegger

Het fonds richt zich tot de dynamische belegger.

■ Aankoopprijs

Tijdens de onderschrijvingsperiode van 26/11/2007 tot en met 01/02/2008 worden de eenheden wekelijks aangekocht tegen een aankoopprijs onder pari. De startwaarde van een eenheid is 1,0000 EUR op 12/02/2008. De maatschappij behoudt zich evenwel het recht voor de onderschrijvingsperiode vroegtijdig af te sluiten.

Het aantal eenheden toegekend aan uw contract wordt :

- bepaald op basis van de aankoopprijs zoals hieronder bepaald.
- afgerond op de eenheid naar boven indien het cijfer na de komma 5 is of groter.
- afgerond op de eenheid naar beneden indien het cijfer na de komma kleiner is dan 5.

Ontvangst premiestorting	Datum aankoop	Aankoopprijs
Tot 30/11	03/12	99,69%
01/12 – 07/12	10/12	99,72%
08/12 – 14/12	17/12	99,76%
15/12 – 21/12	24/12	99,79%
22/12 – 28/12	31/12	99,83%
29/12 – 04/01	07/01	99,86%
05/01 – 11/01	14/01	99,90%
19/01 – 25/01	21/01	99,93%
12/01 – 18/01	28/01	99,97%
26/01 – 01/02	04/02	100%

Voorbeeld:

Onderschrijving op 20/12/2007 voor een premie van 25.000 EUR

Instkosten: 3,50%

De nettopremie bedraagt bijgevolg 24.125 EUR. Met deze nettopremie, ontvangen tussen 15/12/2007 en 21/12/2007, worden eenheden aan "99,79%" onder pari aangekocht en afgerond naar eenheden van 1,0000 EUR.

Het aantal eenheden na afronding bedraagt:

$$24.125 / ("99,79\%") \\ = 24.176 \text{ eenheden van } 1,0000 \text{ EUR}$$

* Dit beheersreglement is ter beschikking op eenvoudig verzoek op de maatschappelijke zetel van de maatschappij.

■ Beleggingsdoeleinden

Top Protect Alpha Turbo 08/2018 belegt voornamelijk in een EMTN uitgegeven door Credit Suisse International. Alle betalingen en de verplichtingen gerelateerd aan de EMTN worden volledig en onvoorwaardelijk gewaarborgd door Credit Suisse International. In ondergeschikte mate kan ook in andere activa belegd worden.

• Beleggingsdoelstellingen

De beleggingsdoelstelling is tweeledig:

- In geval van leven van de verzekerde (indien er één verzekerde is) of van minstens één verzekerde (indien er twee verzekerden zijn) op einddatum van het contract, ontvangt de begunstigde bij leven de reserve van het contract, met een minimum gelijk aan het aantal eenheden op het contract op dat ogenblik vermenigvuldigd met 1,0000 EUR. Deze bescherming van de netto geïnvesteerde premie maakt het voorwerp uit van een dekking door een in de Europese Unie daarvoor toegelaten onderneming, vermeld in dit beheersreglement en is niet gewaarborgd door de verzekeraar.
- Bovenop deze kapitaalbescherming wil het fonds de begunstigde laten genieten van een doelexposure van ongeveer 160% in de handelscomponent, ten belope van ongeveer 100% in AHL Diversified Programme en 60% in Glenwood Portfolio.

• Beleggingsspolitiek

Om aan deze beleggingsdoelstelling te voldoen zal de maatschappij voornamelijk beleggen in een EMTN, uitgegeven door Credit Suisse International.

• Structuur van de EMTN

De EMTN bestaat uit twee componenten: een garantie- en een handelscomponent.

1. De **garantiecomponent**, die door Credit Suisse International wordt beheerd, groeit over de looptijd van het contract aan tot 100% van de initiële waarde van de eenheden van de EMTN, waardoor de begunstigde bij leven ten minste de netto geïnvesteerde premie krijgt op einddatum (20/08/2018).
2. De **handelscomponent**, beheerd door Man Investments, zal beleggen in een Man IP 220 portfolio die uit twee onderliggende beleggingsportfolio's is opgebouwd, nl. het AHL Diversified Programme en de Glenwood Portfolio. De exposure in deze handelscomponent bedraagt initieel circa 120%. Deze graad van exposure kan verhoogd worden tot circa 160% (100% AHL Diversified Programme en 60% Glenwood Portfolio), afhankelijk van de behaalde prestaties en bepaald door de beheerder van de onderliggende portefeuille, Man Investments.

• Beleggingsportfolio's

AHL Diversified Programme

De doelexposure in deze beleggingsportfolio bedraagt 100%.

AHL Diversified Programme richt zich op aanzienlijke kapitaalgroei op middellange termijn. De rendementsdoelstelling ligt tussen 17% en 19% per jaar met een jaarlijkse volatiliteit van 16% - 18% op de middellange termijn.

De instrumenten die het AHL Diversified Programme kan hanteren, omvatten futures, opties, forward-contracten, swaps en andere afgeleide producten.

De essentiële doelstellingen van het AHL Diversified Programme zijn:

- het bereiken van bovengemiddelde middellange termijn kapitaalswinst;
- het bereiken van deze groei onafhankelijk van ontwikkelingen in de voornaamste effecten- en kapitaalmarkten;
- risico's te allen tijde beheren binnen voorafgestelde parameters houden.

Deze doelstellingen worden bereikt door toepassing van een rekenkundige analyse van "prijsrends" op een brede selectie van markten. Deze markten zijn o.a. valuta's, obligaties, energie, aandelen, rentetarieven, metalen en grondstoffen.

Door te werken met methoden, die winstgevend kunnen zijn onafhankelijk van dalende of stijgende markten, en door een nauwkeurige observatie van wereldwijde marktbevingen op 24-uursbasis, is het AHL Diversified Programme in staat in te spelen op beleggingsmogelijkheden, die niet voor traditionele beleggingsprogramma's mogelijk zijn.

Te allen tijde kan het AHL Diversified Programme actief betrokken zijn in ongeveer 100 markten. Dit heeft twee positieve gevolgen:

- Toegang tot zoveel markten verhoogt het aantal winstkansen enorm;
- De gemiddelde blootstelling op één individuele markt is relatief klein, hetgeen het risico van de totale beleggingen vermindert.

Glenwood Portfolio

De doelparticipatie in deze beleggingsportfolio bedraagt 60%.

Dit actief belegt in verschillende hedge-fund stijlen, meer bepaald event driven, commodity and trading, variable equity, equity hedge, relative value en multi-strategy.

De Glenwood Portfolio streeft een consistent rendement na (11% tot 12%), gecombineerd met een gematigde volatiliteit (6% tot 7%). De portfolio tracht deze doelstelling te bereiken door samen te werken met meer dan 60 gespecialiseerde internationale fondsmanagers, die beleggen in zes hedge fundsstijlen die verschillende beleggingsstrategieën hanteren. De huidige hedge fundsstijlen, die u hieronder vindt, zijn niet beperkend:

- o Event driven: profiteren van de mogelijkheden die zich voordoen ten gevolge van specifieke bedrijfsontwikkelingen (zoals overnames, fusies, bedrijven in moeilijkheden enz.).
- o Commodity & trading: actief in directionele markten die marktrends opsporen (managed futures) door gebruik te maken van geautomatiseerde 'model-driven' systemen.
- o Equity hedge: 'long-short' posities in de plaatselijke en internationale aandelenmarkten (nettopositie tot 20% mogelijk naargelang de mogelijkheden op de markt).
- o Variable equity: 'long-short' posities in de plaatselijke en internationale aandelenmarkten (nettopositie tot 50 % mogelijk

naargelang de mogelijkheden op de markt).

o Relative value: inspelen op afwijkingen tussen gerelateerde effecten van eenzelfde emittent of effecten met gelijkaardige kenmerken uitgegeven door verschillende emittenten.

o Multi-strategy: combinatie van de diverse hierboven omschreven strategieën die elkaar aanvullen.

De sleutelementen van deze portefeuille zijn:

- Diversificatie tussen verschillende stijlen en verschillende internationale managers;
- een tactische activatoewijzing die Glenwood in staat stelt posities in te nemen gebaseerd op haar marktvisie;

De bovenvermelde beleggingsbenaderingen en hedge fundstijlen zijn niet exhaustief en de samenstelling en de beschrijving van deze categorieën kan wijzigen in de tijd.

Kliksysteem voor behaalde meerwaarden ('profit lock-in' systeem)

Afhankelijk van de beslissingen van Man Investments, kunnen meerwaarden afkomstig uit de handelscomponent vastgeclickt worden, ten einde de beveiligde waarde van de EMTN op einddatum te verhogen. Dit wordt bekomen door ongeveer 50% van de netto nieuwe handelswinsten na opeenvolgende periodes van positieve handelswinsten vast te clicken en nadat het profit lock-in systeem is geactiveerd.

Het profit lock-in systeem wordt geactiveerd van zodra de beoogde exposure van 160% bereikt is.

Nadat de profit lock-in is geactiveerd, zal de beheerder van de handelscomponent (Man Investments) een profit lock-in trachten uit te voeren in onderstaande situaties:

- op ieder moment, bij opeenvolgende nieuwe netto handelswinsten van de onderliggende portefeuille (handelscomponent) ten belope van circa 10% van de waarde van de EMTN;

op het einde van het kalenderjaar, over de behaalde nieuwe netto handelswinsten (nadat eventuele verliezen van de voorgaande jaren zijn ingelopen).

- op het einde van het kalenderjaar, over de behaalde nieuwe netto handelswinsten (nadat eventuele verliezen van de voorgaande jaren zijn ingelopen).

Alleen nieuwe handelswinsten worden aangewend voor de profit lock-in.

■ De modaliteiten voor afkopen en overdrachten van eenheden

De verzekeringnemer heeft de mogelijkheid het contract geheel of gedeeltelijk af te kopen, volgens de modaliteiten bepaald in dit beheersreglement. De afkoop is beperkt tot de reserve van het contract verminderd met de afkoopvergoeding. De afkoopvergoeding wordt uitgedrukt in % van de afgekochte reserve en bedraagt 0,5% gedurende de eerste 4 jaar. De totale afkoop stelt een einde aan het contract. Bij totale afkoop dient de verzekeringnemer zijn origineel contract terug te bezorgen aan de maatschappij. De verzekeringnemer dient de afkoop via het gedagtekend en ondertekend afkoopformulier van de maatschappij aan te vragen. De afkopen kunnen enkel gebeuren per eenheid en met een minimumaantal van 1.000 eenheden per afkoop. Een minimumreserve, van 600 EUR, moet op het contract behouden blijven. We behouden ons het recht voor ons te verzetten tegen een gedeeltelijke afkoop die minder bedraagt dan het minimum bepaald in het beheersreglement of die de totale reserve van het contract zou herleiden tot een bedrag dat lager ligt dan het minimum te behouden bedrag.

De afkoop van de eenheden gebeurt op de datum van inwerkingtreding van de afkoop, zoals hieronder bepaald.

Na de onderschrijvingsperiode wordt elke aanvraag tot afkoop of de melding van een overlijden ontvangen door de maatschappij:

- ten laatste de 8e van de maand (of de laatste werkdag die eraan voorafgaat), uitgevoerd de 20e kalenderdag (of de eerstvolgende werkdag) van de tweede maand die volgt op de dag waarop we de aanvraag ontvangen hebben;
- van de 9e van de maand tot de laatste werkdag van de maand, uitgevoerd de 20e kalenderdag (of de eerstvolgende werkdag) van de derde maand die volgt op de dag waarop we de aanvraag ontvangen hebben.

Indien uitzonderlijke omstandigheden het vereisen om de belangen van de verzekeringnemers te vrijwaren, kunnen we tijdelijk de afkoopverrichtingen geheel of gedeeltelijk opschorten en de nodige maatregelen nemen. In deze omstandigheden wordt de verzekeringnemer onmiddellijk in kennis gesteld van de toepassing van deze uitzonderlijke maatregelen. De verzekeringnemer beschikt niet over de mogelijkheid om de reserve van het contract geheel of gedeeltelijk over te dragen naar een ander beleggingsfonds.

■ Regels voor de waardering van de activa :

De activa van het fonds worden gewaardeerd op basis van de marktwaarde geschat door de fondsbeheerder volgens de voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.

De fondsbeheerder kan, indien bijzondere omstandigheden dit praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, de vaststelling van de waarde van het fondsvermogen, opschorten of een afwijkende bepaling toepassen die hij nuttig acht. Deze bijzondere omstandigheden zijn dezelfde als vermeld onder 11.1 Wijze van vaststelling van de waarde van de eenheid.

■ Bepaling van de eenheidswaarde :

Wijze van vaststelling van de waarde van de eenheid

Elke eenheid is verbonden aan het fonds. De waarde van de eenheid van de EMTN wordt berekend door Credit Suisse International en gepubliceerd door de maatschappij op de 20e van de maand (of de eerstvolgende werkdag), gebaseerd op de waardebepaling van de tweede maand die deze publicatie voorafgaat, en is gelijk aan de nettowaarde van het fonds op die datum gedeeld door het aantal eenheden in het fonds. De nettowaarde van het fonds wordt bekomen door de som te maken van de onderliggende componenten waarin het fonds belegt.

De waarde per eenheid vastgelegd op de einddatum zal, na de einddatum van het contract, zo spoedig mogelijk worden uitbetaald door de beheerder van het fonds.

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

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van het beleggingsfonds is genoteerd of wordt verhandeld of een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen waarin de waarde van de netto activa is uitgedrukt, worden genoteerd of verhandeld, gesloten is om een andere reden dan reglementaire vakantie of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
- wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kunnen gewaardeerd worden, er niet normaal over kan beschikt worden of dit niet kan gebeuren zonder de belangen van de verzekeringnemers of begunstigen van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
- wanneer de verzekeringsonderneming niet in staat is 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;
- bij een substantiële opname van het fonds die meer dan 80% van de waarde van het fonds bedraagt.

Indien de opschorting langer duurt dan enkele dagen, zal zij via een persbericht of op een andere geschikte communicatiewijze bekend worden gemaakt.

De opgeschorte verrichtingen zullen worden uitgevoerd tegen de eerste eenheidswaarde die volgt op de beëindiging van de opschorting.

Methode, frequentie van waardering en munteenheid

De waarde van de eenheid van de EMTN wordt berekend door Credit Suisse International en gepubliceerd door de maatschappij op de 20e van de maand (of de eerstvolgende werkdag), gebaseerd op de waardebepaling van de tweede maand die deze publicatie voorafgaat, en is gelijk aan de nettowaarde van het fonds op die datum gedeeld door het aantal eenheden in het fonds. De nettowaarde van het fonds wordt bekomen door de som te maken van de onderliggende componenten waarin het fonds belegt. De eenheidswaarde wordt berekend in Euro (EUR).

Instap- en beheerskosten en afkoopvergoeding – Berekeningswijze van de opslagen

De instapkosten bedragen 3,00% voor premies vanaf 120.000 EUR en 3,50% voor premies lager dan 120.000 EUR.

De beheerskosten bedragen 1,60% en zijn uitgedrukt in % van het gemiddeld beheerd vermogen.

De beheerskosten worden afgehouden van de waarde van het fonds en zijn verrekend in de eenheidswaarde.

De afkoopvergoeding bedraagt 0,50% op de afgekochte reserve gedurende de eerste 4 jaar. Daarna wordt geen afkoopvergoeding meer aangerekend.

Plaats en frequentie van publicatie van de eenheidswaarde

Iedere werkdag in De Tijd en L'Echo en op de website van de maatschappij (www.fortisinsurance.be).

■ Vereffening van het fonds

De maatschappij behoudt zich het recht voor om, indien zij daartoe genoodzaakt wordt door onderstaande omstandigheden buiten haar wil of waarop zij onvoldoende invloed kan uitoefenen, het fonds dat verbonden is aan het contract, stop te zetten.

Definitie van "omstandigheden":

- wijzigingen vermeld onder "termination event" in het Pricing Supplement;
- juridische of fiscale wijzigingen die een belangrijke impact hebben op de beleggingsdoelstellingen en –politiek;
- als de uitstaande reserve minder dan 1.000.000 EUR zou bedragen (liquidatiedrempel);
- als de betalingen en alle verplichtingen met betrekking tot de EMTN niet langer kunnen gewaarborgd worden door Credit Suisse International;
- als het beleggingsbeleid van de emittent om welke reden dan ook wijzigt, zodanig dat het na de wijziging verschilt van het beleggingsmechanisme zoals in voege op de oprichtingsdatum van het fonds (12/02/2008).

**Het Pricing Supplement is ter inzage vanaf de oprichting van het fonds op de maatschappelijke zetel.*

In die omstandigheden wordt de verzekeringnemer schriftelijk van de toepassing van die maatregelen op de hoogte gebracht. De verzekeringnemer kan zonder enige vergoeding het contract afkopen. De maatschappij betaalt de reserve terug, berekend op basis van de laatste gekende eenheidswaarde.

■ Voorwaarden en modaliteiten van wijziging van het beheersreglement

Dit beheersreglement is onderhevig aan mogelijke wijzigingen, maar enkel bij de wijziging van essentiële kenmerken worden de verzekeringnemers hiervan in kennis gesteld. Bij wijziging van essentiële kenmerken beschikt de verzekeringnemer over minstens 15 dagen om zonder uitstapkosten af te kopen.

Definitie van essentiële kenmerken:

- een wijziging van de beleggingsdoelstellingen;
- een wijziging van de beleggingspolitiek van de emittent;
- een wijziging van de emittent van de onderliggende EMTN waarin Top Protect Alpha Turbo 08/2018 belegt.