

# REGLEMENT DE GESTION

## NN Life Global Managed Volatility Fund

Le règlement de gestion s'applique au fonds mentionné ci-dessus de **NN Insurance Belgium SA**, (ci-après NN Insurance Belgium SA) entreprise d'assurances agréée sous le numéro de code 2550 dans le cadre du produit d'assurance-vie DB Lifelong Income.

Le règlement de gestion est soumis aux dispositions légales et réglementaires belges relatives à l'assurance vie.

NN Insurance Belgium SA est habilité à modifier le présent règlement de gestion. Si NN Insurance Belgium SA. fait usage de cette compétence, elle devra en informer au préalable et par simple écrit le preneur d'assurance. Le preneur d'assurance a le cas échéant le droit de mettre, sans frais, un terme à son contrat sauf si cette modification est purement formelle ou concerne des modifications des experts et/ou des gestionnaires.

NN Life Global Managed Volatility Fund est un fonds d'assurance vie de droit belge, exprimé en euro, géré par NN Insurance Belgium SA et lié à un ou plusieurs fonds d'investissement sous-jacents.

Le fonds d'investissement sous-jacent est géré par BlackRock Investment Management (UK) Limited, Drapers Gardens, 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL United Kingdom (ci-après le gestionnaire du fonds d'investissement) , garant de la gestion du fonds selon l'objectif et la politique d'investissement.

L'identité du gestionnaire du fonds d'investissement peut être modifiée en cours de contrat et ceci sans en informer le preneur d'assurances pour autant que l'objectif et la politique d'investissement comme décrit ci-dessous ne soit pas modifié.

## Objectif et politique d'investissement

### ***Objectif d'investissement***

Le fonds d'investissement vise la croissance par une diversification dans différents instruments financiers.

Malgré toutes les mesures prises pour atteindre ces objectifs, l'investissement dans ce fonds d'investissement demeure soumis à certains risques. Aucune garantie formelle ne peut donc être offerte. La valeur du fonds d'investissement peut varier dans le temps. Le risque financier correspondant repose sur le preneur d'assurance.

Pour atteindre les objectifs de placement mentionnés ci-dessus, les actifs du fonds NN Life Global Managed Volatility Fund sont investis dans les compartiments de la sicav de droit Irlandais Global Managed Volatility Fund géré par BlackRock

D'autre part, le fonds a comme objectif de maintenir la volatilité du portefeuille d'actifs sous-jacents sous contrôle. Ceci s'atteint par un système de repondération quotidienne des actifs sous-jacents afin de maintenir l'objectif de volatilité de 10%.

La volatilité d'un fonds reflète l'ampleur des variations de cours. A volatilité élevée, le cours du fonds varie fortement sur une période donnée. A volatilité faible, le cours du fonds varie peu sur une période donnée.

Pour maintenir la volatilité sous contrôle, le fonds adaptera la pondération en actions et en obligations ou cash. A volatilité élevée, la pondération en obligations ou cash augmentera et la pondération en actions diminuera en proportion équivalente. Ceci car en règle générale les obligations ou cash sont moins volatiles que les actions. A volatilité faible, la pondération en actions augmentera et celle en obligations ou cash diminuera en proportion équivalente.

Ce mécanisme a été intégré afin de protéger l'investisseur des grandes variations de cours. Une période de volatilité élevée est majoritairement liée à une période d'incertitude sur les marchés financiers et donc de cours chutant fortement. L'inverse est également possible : en cas de marchés d'actions haussiers, lequel possède le plus grand potentiel de croissance, ce mécanisme peut faire en sorte que l'investisseur passe à côté d'une partie de la hausse.

### ***Politique d'investissement***

#### Politique d'investissement de l'NN Life Global Managed Volatility Fund

NN Life Global Managed Volatility Fund investit dans un fonds dont l'accent est mis sur le rendement.

Dans des conditions normales, la politique d'investissement du fonds sous-jacent géré par BlackRock est orientée de la manière reprise ci-dessous. Ces données sont valables à la date du 12 novembre 2015 et sont données à titre purement indicatif.

Le gestionnaire du fonds d'investissement pourra toujours s'en écarter, le cas échéant, et sans être limitatif, en fonction des conditions de marché.

<b>Actions</b>	<b>Maximum 60%</b>
<b>Obligations et cash</b>	<b>Minimum 40%</b>

Afin d'atteindre l'objectif comme décrit ci-dessus, le fonds investira dans divers instruments.

La partie en actions donne une exposition aux actions mondiales et plus précisément au travers de grands indices boursiers. Le gestionnaire utilise pour cela d'une part des fonds passifs (également appelés « trackers ») et d'autre part des instruments dérivés (plus précisément des futures) et ceci en parts généralement égales.

La partie obligations et cash du portefeuille donne une exposition à des obligations souveraines de la Zone Euro, majoritairement aux obligations souveraines Allemandes. Pour ce faire, le gestionnaire utilise des fonds et des dérivés (également des futures).

La classe de risque du fonds NN Life Global Managed Volatility Fund est de 5 sur une échelle de 1 (risque minimal) à 7 (risque maximal). Sur base du score établi le 31/08/2016 par NN Insurance Belgium SA selon la méthodologie SRRI.

Dans le cas où NN Insurance Belgium SA adapte la politique d'investissement en ajoutant, remplaçant ou élargissant l'un des compartiments de placement sous-jacents par d'autres compartiments de placements ayant les mêmes caractéristiques et la même stratégie de placement alors le preneur d'assurance en sera informé par écrit et il aura alors le droit de sortir du contrat sans frais.

## **Souscription, paiement de la rente, retrait, transfert, modification de la clé de répartition**

### ***Souscription***

Le montant du versement doit être de minimum 50.000 euros bruts (avant taxes et frais). Pas de versements complémentaires possibles.

Le montant net versé (donc après déduction des frais d'entrée éventuels et des taxes et droits possibles) est converti en unités conformément à l'art. 7 des conditions générales.

Si la somme des réserves de contrats similaires et le versement dans un contrat complémentaire pour un seul preneur d'assurance atteint ou dépasse 1.500.000 euro brut, ou si la prime unique dépasse 1.500.000 euro, l'approbation du département Risk Management de NN Insurance Belgium SA est requise.

L'âge de l'assuré au moment de la souscription peut être de 50 ans au minimum et de 85 ans au maximum. Cette tranche d'âge de souscription est délimitée sur base de critères actuariels puisque le contrat prévoit le paiement d'une rente.

A partir du 28/10/2015 le DB Lifelong Income est ouvert à tout moment à toute souscription et ce pour une période indéterminée.

### ***Paiement de la rente***

Le paiement de la rente se fait par l'annulation des unités correspondantes contenues dans le contrat.

Le paiement de la rente a lieu le 25ème jour du mois, selon la valorisation du mercredi précédent.

Frais liés au paiement de la rente : cfr chapitre Frais.

### ***Retrait***

Le preneur d'assurance peut, à tout moment, demander le retrait **total** de la réserve de son contrat.

Pour un retrait **partiel**, il devra attendre 8 ans à compter de la date de prise d'effet du contrat.

La demande de retrait doit être introduite par le preneur d'assurance auprès de NN Insurance Belgium SA au moyen du document prévu à cet effet, ou par lettre datée et signée par le preneur d'assurance, et accompagnée d'une copie de la carte d'identité du preneur d'assurance.

La demande de retrait doit être exprimée en euro.

La demande de retrait partiel est subordonnée à un montant de retrait de minimum 2.500 euros et au maintien d'une réserve minimale de 2.500 euros.

En cas de retrait total, l'exemplaire du contrat en possession du preneur d'assurance (ou, à défaut une déclaration de perte signée) devra être renvoyé à NN Insurance Belgium SA.

Conformément à sa demande, le preneur d'assurance sera remboursé de la contre-valeur de la somme des unités retirées, détenues dans le fonds d'investissement concerné.

Le retrait est effectif à la date mentionnée dans la demande de retrait, mais pas avant la première valorisation connue suivant la réception par NN Insurance Belgium SA de toutes les pièces nécessaires au règlement et ce, pour autant que celles-ci parviennent à NN Insurance Belgium SA au plus tard trois jours bancaires ouvrables avant cette valorisation.

Dans le cas contraire, la valeur du retrait sera calculée sur base de la valorisation suivante.

Dans des circonstances exceptionnelles, NN Insurance Belgium SA peut suspendre le retrait de la valeur des unités tel que spécifié dans l'article 11 des conditions générales.

NN Insurance Belgium SA retient sur la réserve à rembourser une indemnité de retrait (voir chapitre Frais).

Le retrait total met fin au contrat.

Il n'est prévu aucun intérêt de retard si un paiement tardif de la part de NN Insurance Belgium SA fait suite à des circonstances indépendantes de sa volonté.

Le preneur d'assurance ne peut pas demander d'avance sur cette police.

### **Transfert de la réserve entre fonds d'investissement**

*Cet article s'applique uniquement dans le cas où le produit prévoit plusieurs fonds d'investissement au sein de la même gamme.*

Sous réserve de ce qui est stipulé dans la rubrique « liquidation du fonds » du présent règlement de gestion, le transfert de la réserve entre les fonds d'investissement n'est pas possible.

### **Clé de répartition et modification de la clé de répartition**

*Cet article s'applique uniquement dans le cas où le produit prévoit plusieurs fonds d'investissement au sein de la même gamme.*

Il est impossible de répartir le versement sur les différents fonds d'investissement proposés.

## **Fixation et affectation des revenus d'investissement**

Le gestionnaire du fonds d'investissement arrête les revenus d'investissement. Tous les revenus d'investissement découlant du fonds d'investissement reviennent au fonds d'investissement et sont affectés conformément à la politique d'investissement du fonds d'investissement, comme spécifié dans le présent règlement de gestion.

## **Evaluation des actifs**

Les actifs du produit sont évalués sur base de la valeur actuelle, compte tenu des critères en vigueur pour les placements en question et suivant l'avis du gestionnaire du fonds d'investissement.

Lorsque les titres libellés en devises étrangères ou autres titres doivent être convertis pour le calcul de la valeur du fonds d'investissement, NN Insurance Belgium SA se base sur le dernier cours moyen connu de cette devise sauf si, dans l'intérêt de toutes les parties en présence, NN Insurance Belgium SA juge opportun d'appliquer un cours différent.

Sont également inclus dans la valeur du fonds d'investissement, les soldes du compte de capitaux et de revenus (à l'exception des sommes versées sur les comptes, pour lesquelles aucune unité n'a encore été attribuée), les intérêts accumulés non encore distribués, le tout sous déduction des frais encourus mais non encore payés.

Si des circonstances exceptionnelles rendent l'évaluation des avoirs du fonds d'investissement pratiquement impossible ou manifestement déraisonnable, le gestionnaire du fonds d'investissement peut la suspendre ou appliquer une disposition dérogatoire.

## **Détermination de la valeur nette d'inventaire**

La valeur nette d'inventaire est exprimée en euros.

La première valeur nette d'inventaire, calculée à la date de création du fonds, c'est-à-dire le 12/11/2015, s'élève à 100 euro par unité.

NN Insurance Belgium SA fixe la valeur nette d'inventaire à chaque valorisation hebdomadaire et se base sur la valeur des avoirs des fonds de la veille.

La valeur nette d'inventaire est fixée - sur une base hebdomadaire - au mercredi.

La fixation est exécutée par le gestionnaire du fonds d'investissement et est contraignante pour toutes les parties.

Si le mercredi ou un des deux jours précédents n'est pas un jour bancaire ouvrable, le jour bancaire ouvrable suivant devient la date de valorisation.

NN Insurance Belgium SA se réserve le droit d'adapter la date de valorisation si des circonstances exceptionnelles rendent impossible la valorisation des fonds d'investissement comme spécifié dans l'article 11 des conditions générales.

La valeur nette d'inventaire est obtenue en divisant la valeur des avoirs du fonds d'investissement, sous déduction de l'indemnité de gestion, des frais susceptibles de découler de la gestion du fonds d'investissement, ainsi que des éventuels impôts, droits et taxes, par le nombre d'unités présentes le jour de la fixation. Le nombre d'unités acquises est arrondi à la quatrième décimale.

NN Insurance Belgium SA est autorisée à suspendre provisoirement le calcul de la valeur nette d'inventaire des unités, et par là même les opérations d'investissement, de transfert et de retrait:

- 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 de change 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 le congé régulier ou lorsque les transactions y sont suspendues ou soumises à des restrictions,
- lorsqu'il existe une situation grave, telle que le gestionnaire du fond(s) d'investissement ne peut évaluer correctement les avoirs et/ou engagements, ne peut pas normalement en disposer ou ne peut pas le faire sans porter gravement préjudice aux intérêts du preneur d'assurance ou des bénéficiaires du fonds d'investissement,
- lorsque le gestionnaire du fond(s) d'investissement 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 de change ou aux marchés financiers,
- lors d'un retrait substantiel du fonds d'investissement, supérieur à 80% de la valeur du fonds d'investissement ou supérieur à 1,25 millions d'euros.

Le montant de 1,25 millions d'euros mentionné ci-dessus est indexé en fonction de l'indice santé des prix à la consommation (base 1988 = 100). L'indice à prendre en considération est celui du deuxième mois du trimestre précédant la date de la réduction.

La suspension provisoire du calcul de la valeur nette d'inventaire des unités, et la suspension provisoire des opérations d'investissement, de transfert et de retrait, ne pourront jamais suspendre les paiements des rentes comme prévues dans les conditions générales.

Si cette suspension se prolonge durant plus de 4 périodes de valorisation (20 jours ouvrables bancaires), NN Insurance Belgium SA informera les preneurs d'assurance via la presse ou tout autre moyen jugé approprié. Les opérations ainsi suspendues seront effectuées au plus tard le septième jour bancaire ouvrable après la fin de cette suspension.

## Frais

### Frais liés au contrat

- Les frais de souscription : s'élèvent à 1% et sont calculés lors du versement net.

- Les frais de la garantie « rente viagère garantie » : s'élèvent à 1,10% sur base annuelle.

Ils sont calculés sur la réserve de base ou sur la nouvelle réserve de base en cas d'augmentation de la rente viagère garantie comme décrit dans l'art. 9 des conditions générales.

Ces frais sont prélevés pour la première fois au moment de la première valorisation du contrat, via annulation des unités nécessaires.

A partir de ce moment, le paiement se fait toutes les 4 semaines par le biais de l'annulation des (parts d') unités nécessaires, pour autant qu'il reste des unités sur le contrat.

- Les frais de retrait : le preneur peut à tout moment demander un retrait total de son contrat.

Mais si cette opération a lieu durant les quatre premières années du contrat, après le délai de réflexion réglementaire de 30 jours, il sera pénalisé. Les frais de retrait total s'élèvent à **4,80%** en cas de retrait total au cours du 1<sup>er</sup> mois d'effet du contrat. Ils diminuent ensuite de **0,10%** chaque mois pour atteindre **0%** en cas de retrait après les 4 premières années du contrat.

Pour un retrait partiel, le preneur devra attendre 8 ans à compter de la date de prise d'effet du contrat (dans ce cas, le retrait se fait sans frais).

### Frais liés au fonds

L'indemnité de gestion : s'élève à 1,09% sur base annuelle et est calculée prorata temporis, mensuellement sur la valeur d'inventaire. NN Insurance Belgium SA conserve le droit, dans certaines circonstances, de revoir cette indemnité de gestion. En cas de modification des frais au désavantage du preneur d'assurance, il en sera informé par simple écrit et a alors le droit de sortir du contrat sans frais.

Voir aussi dans la fiche info financière l'aperçu de la politique de conflits d'intérêts NN Insurance Belgium SA et Deutsche Bank Belgique pour plus d'informations au sujet des commissions.

Outre cette indemnité de gestion, d'autres frais sont éventuellement à prendre en compte, tels que les frais de garde de titres, les frais administratifs, les frais de rapports annuels, de publications, les frais de transaction et autres. Cette liste n'est pas exhaustive et est susceptible d'être revue à tout moment selon les formalités reprises ci-dessus.

L'indemnité de gestion ainsi que les frais mentionnés ci-dessus sont compris dans la valeur nette d'inventaire du fonds d'investissement.

Les fonds sous-jacents peuvent en outre comporter leurs propres frais de gestion

Ces frais de gestion sont compris dans le calcul de la valeur nette d'inventaire du fonds Global Managed Volatility Fund géré par BlackRock.

Ces frais varient en fonction de l'importance des actifs sous gestion du fonds. Plus ces actifs sous gestion sont importants, plus les frais de gestion baissent.

NN Insurance Belgium a obtenu, pour les clients souscrivant au cours de 2 premières années d'existence, de BlackRock que les frais de gestion comportent au maximum 0,39% par an. Après cette période, BlackRock appliquera les frais de gestion réels avec un maximum de 1,49% par an. Ces frais de gestions seront pris en compte pro rata temporis dans le caclul de la valeur nette d'inventaire du fonds sur base des actifs sous gestion présents.

## **Liquidation du fonds**

NN Insurance Belgium SA se réserve le droit de suspendre les activités du fonds d'investissement lié au contrat. En outre, elle se réserve le droit de transférer la valeur de la réserve du fonds d'investissement à remplacer vers un ou plusieurs autres fonds d'investissement, et ce, sans aucuns frais.

Le cas échéant, le preneur d'assurance sera avisé par simple écrit de l'application de ces mesures. Si le preneur d'assurance n'accepte pas ces modifications, il peut, sans aucune indemnité, soit transférer la valeur de la réserve du fonds d'investissement à remplacer vers un ou plusieurs autres fonds d'investissement proposés dans le même produit, soit résilier son contrat. Dans les deux cas, un envoi recommandé, dûment daté et signé, est requis. Cette lettre recommandée doit être remise à l'assureur dans les 30 jours à compter de la réception de la communication écrite des mesures.

NN Insurance Belgium SA transfère alors la valeur de la réserve ou la rembourse.

Cette valeur est calculée sur base de la première valorisation connue suivant la réception de la demande écrite de transfert ou de résiliation par NN Insurance Belgium SA, et ce, pour autant que la demande parvienne à l'assureur au plus tard trois jours bancaires ouvrables avant cette valorisation. Dans le cas contraire, la valeur de la réserve sera calculée sur base de la valorisation suivante.

## **Communications et notification**

Une fois par an, NN Insurance Belgium SA fait parvenir au preneur d'assurance un document reprenant la situation de son contrat. Le preneur d'assurance reçoit en outre un avenant de confirmation mentionnant notamment la date d'effet du contrat, le montant de la prime versée, le montant de la rente garantie, les frais de souscription ainsi que le nombre d'unités acquises et la valeur nette d'inventaire attribuée.

NN Insurance Belgium SA communique chaque semaine, à la presse écrite spécialisée, la valeur nette d'inventaire du fonds d'investissement et adapte la valeur des unités dans la police ;  
Pour être valables, les communications destinées à NN Insurance Belgium SA doivent lui être adressées par écrit à l'adresse du siège social.

Les communications destinées au preneur d'assurance et, le cas échéant, au(x) bénéficiaire(s) sont valablement faites à la dernière adresse communiquée par écrit à NN Insurance Belgium SA.

Toute communication d'une partie à l'autre est censée être faite à la date de son dépôt à la poste.

### **Données mentionnées dans la fiche info financière assurance vie:**

- ✓ Durée
- ✓ Versement minimum
- ✓ Caractéristiques de la rente
- ✓ Garanties en cas de vie et en cas de décès de l'assuré
- ✓ Objectif et politique d'investissement
- ✓ Classe de risque
- ✓ Frais de gestion
- ✓ Frais de retrait
- ✓ Monnaie de référence
- ✓ Fonds d'investissement sous-jacent(s)
- ✓ Gestionnaire des fonds d'investissement sous-jacents

Le prospectus et supplément du fonds d'investissement sous-jacent géré par BlackRock peut être obtenu au siège social de NN Insurance Belgium SA et dans tous les financial centres de Deutsche Bank AG, succursale de Bruxelles, intermédiaires d'assurances

#### Intermédiaire d'assurance:

Deutsche Bank AG, 12, Taunusanlage, 60325 Francfort-sur-le-Main, Allemagne, RC Francfort-sur-le-Main n° HRB 30000. Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles, 13-15 avenue Marnix, 1000 Bruxelles, Belgique, RPM Bruxelles, TVA BE 0418.371.094, IBAN BE03 6102 0085 7284, enregistré comme intermédiaire chez IHK Frankfurt am Main (Börsenplatz 4, 60313 Frankfurt am Main, Allemagne) sous le numéro IHK D-H0AV-LOHOD-14. Client Solutions: 02/551 99 35 - service.clients@db.com

#### Assureur

NN Insurance Belgium SA, entreprise d'assurances, agréée par la BNB sous le numéro 2550.  
Siège social : Airport Plaza - Montreal Building, Da Vincilaan 19, B-1831 Diegem - www.nn.be - RPM Bruxelles - TVA BE 0890.270.057 - BIC : BBRUBE33 - IBAN : BE28 3100 7627 4220.