

# REGLEMENT DE GESTION

ERGO Life Assurance rentier

ERGO Life Rente de 8 ans

# Modes de placement pour 'Assurance rentier' et 'Rente de 8 ans'

## Règlement de gestion

### 1.1. Contenu du règlement de gestion

1.1.	Contenu du règlement de gestion .....	2
1.2.	Introduction.....	2
1.3.	Modes de placement qui accordent un intérêt (branche 21) .....	2
1.3.1.	'Rendement garanti (durée de garantie 9 ans minimum) + participation bénéficiaire'.....	2
1.3.1.1.	Description générale.....	2
1.3.1.2.	Taux d'intérêt fixe .....	3
1.3.1.3.	Participation bénéficiaire.....	3
1.3.2.	Frais de gestion .....	3
1.4.	Modes de placement liés à un fonds d'investissement (branche 23) .....	3
1.4.1.	Description générale .....	3
1.4.2.	ERGO Life Cash (classe de risque: 0).....	3
1.4.3.	ERGO Life Petercam L Bonds Universalis (classe de risque: 1).....	4
1.4.4.	ERGO Life BlackRock Global Allocation (classe de risque: 3) .....	4
1.4.5.	ERGO Life EdRAM Infrastructure (classe de risque: 3) .....	4
1.4.6.	ERGO Life Carmignac Patrimoine (classe de risque: 3).....	4
1.4.7.	ERGO Life German Equities (classe de risque: 4).....	4
1.4.8.	ERGO Life Ulmus Invest (classe de risque: 4) .....	4
1.4.9.	ERGO Life Petercam World 3F (classe de risque: 4) .....	5
1.4.10.	ERGO Life World Equities (classe de risque: 4).....	5
1.4.11.	ERGO Life Degroof Energy (classe de risque: 5) .....	5
1.4.12.	ERGO Life Best of World (classe de risque: 5) .....	5
1.4.13.	ERGO Life BlackRock Mining (classe de risque: 6) .....	5
1.4.14.	ERGO Life Carmignac Emerging Patrimoine (classe de risque: 6).....	6
1.4.15.	Règles d'évaluation et de gestion des fonds d'investissement de la branche 23.....	6
1.4.15.1.	Unités et cours unitaire .....	6
1.4.15.2.	Valeur d'inventaire d'un fonds d'investissement de la branche 23 .....	6
1.4.15.3.	Périodicité de la détermination du cours unitaire .....	6
1.4.15.4.	Liquidation d'un fonds d'investissement de la branche 23 .....	6
1.4.15.5.	Information .....	6
1.5.	Modification du règlement de gestion .....	7

## 1.2. Introduction

Le rendement sur les avoirs sur compte d'une 'Assurance rentier' ou d'une 'Rente de 8 ans' dépend du mode de placement choisi. En principe, des modes de placement qui accordent un intérêt ou des modes de placement dont le rendement est lié à un fonds d'investissement peuvent être choisis. ERGO Life peut refuser l'application de certains modes de placement, par exemple pour tenir compte d'exigences fiscales ou d'autres exigences d'ordre juridique.

Le Certificat personnel du contrat mentionne le(s) mode(s) de placement appliqué(s). L'extrait de compte émis par ERGO Life reprend aussi l'évolution de la valeur des avoirs sur compte et les modes de placement appliqués.

## 1.3. Modes de placement qui accordent un intérêt (branche 21)

### 1.3.1. 'Rendement garanti (durée de garantie 9 ans minimum) + participation bénéficiaire'

#### 1.3.1.1. Description générale

'Rendement garanti (durée de garantie 9 ans minimum) + participation bénéficiaire' est un mode de placement de la branche 21 où ERGO Life garantit un taux d'intérêt de 2,50% l'an sur toute la durée du contrat. Ce rendement est encore majoré d'une éventuelle participation bénéficiaire qui est versée au terme du contrat.

#### 1.3.1.2. Taux d'intérêt fixe

Le niveau du taux d'intérêt fixe est garanti jusqu'au terme du contrat.

ERGO Life informe le preneur d'assurance de l'éventuel nouveau taux d'intérêt fixe dans le cadre d'une éventuelle prorogation ou reconduction du contrat. Cette communication se fait soit par écrit, soit par une annonce publique sur son site internet ([www.ergolife.be](http://www.ergolife.be)).

#### 1.3.1.3. Participation bénéficiaire

L'éventuelle participation bénéficiaire dépend des résultats réalisés par ERGO Life et est fixée annuellement par son Assemblée générale. Il y est en principe fait une distinction selon le niveau du taux d'intérêt fixe.

### 1.3.2. Frais de gestion

ERGO Life soustrait tous les mois des frais aux avoirs sur compte investis en branche 21. Ces frais mensuels s'élèvent au maximum à 2,50 € + 0,021% des avoirs sur compte en branche 21.

## 1.4. Modes de placement liés à un fonds d'investissement (branche 23)

### 1.4.1. Description générale

Le rendement sur les avoirs sur compte d'une 'Assurance-placement' peut être totalement ou partiellement lié aux fonds d'investissement de la branche 23 recensés ci-après. ERGO Life vise une croissance de capital optimale, mais ne garantit d'aucune manière l'évolution future de la valeur de ces fonds d'investissement. Le risque de placement est donc intégralement supporté par le preneur d'assurance (ou le bénéficiaire).

La classe de risque est indiquée pour chaque fonds d'investissement de la branche 23, sur une échelle de 0 à 6. La classe de risque donne une indication du profil de risque du fonds d'investissement de la branche 23. Cette classe de risque est calculée en fonction des performances mensuelles enregistrées sur une période de 5 ans. Une classe de risque faible correspond à une volatilité faible observée dans le passé, tandis qu'une classe de risque plus élevée indique une volatilité plus importante observée dans le passé.

### 1.4.2. ERGO Life Cash (classe de risque: 0)

Le fonds d'investissement de la branche 23 « ERGO Life Cash » a été créé le 02/11/2009 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis intégralement dans le fonds d'investissement externe « Petercam Liquidity EUR B », géré par Petercam S.A., place Sainte-Gudule 19, 1000 Bruxelles. La stratégie d'investissement consiste principalement à investir dans des instruments du marché monétaire libellés en euros et présentant une échéance résiduelle de maximum 12 mois, en particulier des « commercial papers », des obligations à taux flottant et des obligations ayant une échéance résiduelle de moins d'1 an. Ce fonds essaie de tirer profit des variations des taux sur le marché à court terme.

L'objectif est de mieux se comporter que ses concurrents et que le benchmark Euribor 1 mois EUR.

L'assureur retire des frais de gestion sur les avoirs du fonds de 0,00082% par jour.

---

#### **1.4.3. ERGO Life Petercam L Bonds Universalis (classe de risque: 1)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life Petercam L Bonds Universalis' a été créé le 23/09/2008 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis dans le fonds de placement 'PAM (L) Bonds Universalis', géré par Petercam S.A., Place Sainte-Gudule 19, B-1000 Bruxelles. Ce fonds obligataire investit activement en obligations internationales gouvernementales et non gouvernementales de grande qualité. Sur la base d'examen macroéconomiques et d'analyses de solvabilité et de courbe des taux d'intérêt, le gestionnaire adapte la durée résiduelle moyenne de placement ('duration'), le positionnement sur la courbe des taux d'intérêt et la répartition en devises de son portefeuille. L'étalon est le JPM Global Index dont le risque monétaire est couvert à 50%.

Ce fonds vise à offrir des prestations supérieures à celles de ses concurrents, avec un risque contrôlé. L'assureur retire des frais de gestion forfaitaires sur les avoirs du fonds de 0,00263% par jour.

---

#### **1.4.4. Ergo Life BlackRock Global Allocation (classe de risque: 3)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life BlackRock Global Allocation' a été créé le 17/10/2011 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis dans le fonds commun de placement 'BlackRock Global Allocation', géré par BlackRock Luxembourg S.A., 6D route de Trèves, L-3293 Luxembourg. Ce fonds investit à l'échelle mondiale dans des actions, des obligations et des titres à court terme de sociétés et d'Etat, sans limitation. Ce fonds cherche à investir dans des titres qui sont sous-évalués. Le compartiment pourra également investir dans les actions de petites sociétés et de sociétés de croissance émergentes tout comme dans des obligations high yield.

Ce fonds a pour but de faire mieux que le benchmark qui contient la répartition suivante : 24% BofAML US Treasuries 5+Y TR USD, 24% FTSE World Ex US TR USD, 16% Citi WGBI NonUSD USD, 36% S&P 500 TR.

L'assureur retire des frais de gestion forfaitaires sur les avoirs du fonds de 0,00329% par jour.

---

#### **1.4.5. Ergo Life EdRAM Infrastructure (classe de risque: 3)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life Ergo Life EdRam Infrastructure' a été créé le 17/10/2011 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis intégralement dans le fonds d'investissement externe 'EDRAM Intrasphere', géré par Edmond de Rothschild Asset Management, 47 rue du Faubourg Saint-Honoré, F-75008 Paris, France. Ce fonds d'actions fait une gestion active de sélection de valeurs internationales intervenant dans le domaine des infrastructures de transport, de télécommunication et des infrastructures de production et de distribution d'énergies et d'eau. Le compartiment peut-être utilisé pour profiter d'une thématique avec des bonnes prévisions de croissance sur le long terme.

L'assureur retire des frais de gestion sur les avoirs du fonds de 0,00329% par jour.

---

#### **1.4.6. Ergo Life Carmignac Patrimoine (classe de risque: 3)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life Carmignac Patrimoine' a été créé le 17/10/2011 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis intégralement dans le fonds d'investissement externe «Carmignac Patrimoine», géré par Carmignac Gestion, 24 place Vendôme, F-75001 Paris, France. Ce fonds investit en obligations internationales, actions internationales et en devises. Pour respecter sa vocation patrimoniale, il investit en permanence au moins 50% de son actif en produits obligataires et monétaires. L'allocation flexible vise à minimiser les risques de fluctuation du capital tout en recherchant les meilleures sources de rentabilité.

Ce fonds a pour but de faire mieux que le benchmark 50% MSCI AC World EUR + 50% Citi WGBI EUR.

L'assureur retire des frais de gestion sur les avoirs du fonds de 0,00329% par jour.

---

#### **1.4.7. ERGO Life German Equities (classe de risque: 4)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life German Equities' a été créé le 23/09/2008 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis dans 'MEAG ProInvest', un compartiment du fonds de placement allemand 'MEAG Munich ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH', géré par MEAG Munich ERGO Asset Management GmbH, Oskar-von-Miller-Ring 18, D-80333 Munich. Il y est essentiellement investi en actions d'entreprises allemandes de pointe. La composition du fonds d'actions est le résultat d'une sélection soignée. Les actions proviennent exclusivement d'entreprises ayant une structure saine, une position concurrentielle stable, un management de qualité et un potentiel de croissance important.

L'assureur retire des frais de gestion forfaitaires sur les avoirs du fonds de 0,00329% par jour.

---

#### **1.4.8. ERGO Life Ulmus Invest (classe de risque: 4)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life Ulmus Invest' a été créé le 23/09/2008 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis dans 'MEAG EuroInvest', un compartiment du fonds de placement allemand 'MEAG Munich ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH', géré par MEAG Munich ERGO Asset Management GmbH, Oskar-von-Miller-Ring 18, D-80333 Munich. Il y est essentiellement investi en actions d'entreprises de l'Union européenne. La composition du fonds d'actions est le résultat d'une sélection soignée. Les actions proviennent exclusivement d'entreprises ayant une structure saine, une position concurrentielle stable, un management de qualité et un potentiel de croissance important.

L'assureur retire des frais de gestion forfaitaires sur les avoirs du fonds de 0,0027945% par jour.

---

---

#### **1.4.9. ERGO Life Petercam World 3F (classe de risque: 4)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 « ERGO Life Petercam World 3F » a été créé le 01/09/2011 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis intégralement dans le fonds d'investissement externe « Petercam World 3F », géré par Petercam S.A., place Sainte-Gudule 19, B-1000 Bruxelles. Ce fonds d'actions investit dans des actions de sociétés sans limitation géographique et tout titre donnant accès au capital de ces sociétés.

L'assureur retire des frais de gestion sur les avoirs du fonds de 0,00329% par jour.

---

#### **1.4.10. ERGO Life World Equities (classe de risque: 4)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life World Equities' a été créé le 01/09/2011 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis intégralement dans le fonds d'investissement externe «MC Quartz Equity World'», géré par la société de gestion Merit Capital nv, Museumstraat 12d, B-2000 Antwerpen. Ce fonds d'actions investit dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale. Cet objectif est réalisé en investissant au moins 50% dans des fonds d'investisseurs externes, chacun ayant sa propre spécialisation. Les autres investissements peuvent être issus d'actions individuelles, d'obligations avec un risque d'action sous-jacent, de liquidités et de produits dérivés.. Ce fonds a pour but de faire mieux que le benchmark MSCI World EUR.

L'assureur retire des frais de gestion de 0,00329% par jour aux avoirs du fonds.

---

#### **1.4.11. ERGO Life Degroof Energy (classe de risque: 5)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life Degroof Energy' a été créé le 01/09/2011 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis dans le fonds commun de placement 'Share Energy', géré par Degroof Management Fund Company, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg. Ce fonds d'actions investit ses actifs nets en actions de sociétés actives dans l'exploration, la production, le transport et la distribution de produits énergétiques (pétrole, gaz, électricité, charbon...) ainsi qu'en actions de sociétés qui fournissent des services et de l'équipement à l'industrie pétrolière.

Ce fonds a pour but de faire mieux que le benchmark MSCI World Energy Net Dividend Reinvested.

L'assureur retire des frais de gestion forfaitaires sur les avoirs du fonds de 0,00329% par jour.

---

#### **1.4.12. ERGO Life Best of World (classe de risque: 5)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life Best of World' a été créé le 23/09/2008 par l'assureur. La stratégie de placement du fonds consiste principalement à investir dans des fonds tenant compte des opportunités du marché et capables d'adapter leur stratégie de placement aux conditions du marché. Ces fonds sous-jacents investissent principalement en actions mais les gestionnaires ont la liberté d'investir dans toute allocation afin d'atteindre leur objectif. En dehors des fonds, il peut aussi être directement investi en actions (sans limitation géographique; en fonction ou non du secteur), en trackers, en obligations, en instruments monétaires et en tous types de techniques de couverture afin de couvrir le risque sous-jacent. C'est ainsi qu'il sera au maximum tenu compte des opportunités du moment. Dans le but de maîtriser les risques d'une manière stricte, au moins deux gestionnaires de fonds différents des fonds sous-jacents seront toujours repris.

Ce fonds de fonds est géré par la société de gestion Merit Capital nv, Museumstraat 12d, B-2000 Antwerpen, qui opère comme gestionnaire dans le sens de la Loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement.

L'assureur retire des frais de gestion de 0,00329% par jour aux avoirs du fonds.

---

#### **1.4.13. Ergo Life BlackRock Mining (classe de risque: 6)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life BlackRock Mining' a été créé le 17/10/2011 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis intégralement dans le fonds d'investissement externe 'BlackRock World Mining', géré par BlackRock Luxembourg S.A., 6D route de Trèves, L-3293 Luxembourg . Ce fonds d'actions investit à l'échelle mondiale dans des actions de sociétés d'exploitation minière et de métaux exerçant la majeure partie de leurs activités économiques dans les secteurs de la production de métaux de base et de minerais industriels, comme le minerai de fer et le charbon. Le fonds peut également investir dans des titres de sociétés exerçant la majeure partie de leurs activités économiques dans l'exploitation de mines d'or ou d'un autre métal ou minerai précieux.

Ce fonds a pour but de faire mieux que le benchmark HSBC Global Mining TR USD.

L'assureur retire des frais de gestion sur les avoirs du fonds de 0,00329% par jour.

---

---

#### **1.4.14. Ergo Life Carmignac Emerging Patrimoine (classe de risque: 6)**

---

Le fonds d'investissement de la branche 23 'ERGO Life Carmignac Patrimoine' a été créé le 17/10/2011 par l'assureur. Les avoirs du fonds sont investis intégralement dans le fonds d'investissement externe «Carmignac Emerging Patrimoine», géré par Carmignac Gestion, 24 place Vendôme, F-75001 Paris, France. Ce fonds investit en obligations internationales, les actions internationales et en devises de marchés émergents. Pour respecter sa vocation patrimoniale, il investit en permanence au moins 50% de son actif en produits obligataires et monétaires. L'allocation flexible vise à minimiser les risques de fluctuation du capital tout en recherchant les meilleures sources de rentabilité.

Ce fonds a pour but de faire mieux que le benchmark 50% MSCI EM (EUR) + 50% JP Morgan GBI EM global diversified (EUR). L'assureur retire des frais de gestion sur les avoirs du fonds de 0,00329% par jour.

---

#### **1.4.15. Règles d'évaluation et de gestion des fonds d'investissement de la branche 23**

---

##### **1.4.15.1. Unités et cours unitaire**

Après retenue des frais d'entrée et d'éventuels impôts, la valeur nette en euro à affecter à un fonds d'investissement de la branche 23 (prime, participation bénéficiaire, boni de survie) est convertie en unités liées à ce fonds d'investissement et est ainsi attribuée au compte d'assurance.

La valeur des avoirs sur compte s'obtient en multipliant le nombre d'unités par leur cours unitaire respectif, exprimé en euro. Le cours unitaire est à tout moment égal à la valeur totale du fonds d'investissement de la branche 23 concerné, divisé par le nombre total des unités concernées à ce moment.

A l'occasion d'une sortie d'un fonds d'investissement de la branche 23, les unités liées à ce fonds d'investissement sont reconverties en un montant en euro, qui peut alors – en cas de rachat, après retenue de l'indemnité de rachat telle que prévue aux Conditions générales et après retenue d'éventuelles charges (para)fiscales – être versé.

##### **1.4.15.2. Valeur d'inventaire d'un fonds d'investissement de la branche 23**

La valeur d'un fonds d'investissement de la branche 23 est égale à la valeur des avoirs du fonds, évalués à leur dernière valeur vénale connue. Les fonds d'investissement sous-jacents sont évalués sur la base de leur valeur vénale telle que communiquée le plus récemment par le gestionnaire de fonds. Les fonds d'investissement de la branche 23 sont cotés en euro. Les actifs des fonds d'investissement de la branche 23 qui seraient cotés en une autre devise sont convertis en euro au moyen du taux de change le plus récent connu à ce moment.

Les éventuels impôts et autres charges financières externes (frais d'évaluation, frais d'achat et de vente, frais de dépôt et d'administration, intérêts et frais bancaires, etc. imputés éventuellement par des tiers) relatifs au fonds d'investissement de la branche 23, ainsi que les frais de gestion forfaitaires journaliers précités, sont soustraits des avoirs des fonds d'investissement de la branche 23 concernés. ERGO Life peut, de manière raisonnable et justifiée, modifier les frais de gestion susvisés pour l'avenir, moyennant avis préalable.

##### **1.4.15.3. Périodicité de la détermination du cours unitaire**

La valeur d'inventaire de chaque fonds d'investissement de la branche 23 (et le cours d'unité qui en découle) est en principe calculé chaque jour ouvrable d'ERGO Life.

Le calcul susvisé peut être suspendu dans les circonstances visées à l'article 66, §2 de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2003 relatif à l'activité d'assurance sur la vie. Dans ce cas, la détermination du cours unitaire est prorogée jusqu'au premier jour où la valeur d'inventaire du fonds d'investissement de la branche 23 peut être calculée. Lors d'une telle suspension de la détermination de la valeur d'inventaire, tous les calculs et opérations sont suspendus jusqu'au premier jour où la valeur d'inventaire peut être calculée.

#### **1.4.15.4. Liquidation d'un fonds d'investissement de la branche 23**

ERGO Life peut, pour des raisons justifiées et en tenant compte des intérêts des preneurs d'assurance et des bénéficiaires, décider de procéder à la liquidation d'un fonds d'investissement de la branche 23. ERGO Life en informe préalablement les preneurs d'assurance et leur propose, sans frais, une alternative ou leur permet de réclamer, sans frais de sortie, la liquidation de la totalité des avoirs sur compte. Dans ce cas, ERGO Life placera les avoirs concernés en actifs qui présentent un profil de risque et de placement semblable.

#### **1.4.15.5. Information**

Les cours unitaire de chaque fonds d'investissement de la branche 23 sont communiqués quotidiennement dans la presse financière et peuvent aussi être consultés sur le site internet d'ERGO Life ([www.ergolife.be](http://www.ergolife.be)).

ERGO Life établit au moins semestriellement un rapport financier pour chaque fonds d'investissement de la branche 23. Ce rapport peut être obtenu sur simple demande auprès d'ERGO Life. Ce rapport indique aussi une éventuelle révision de la classe de risque dont relève chaque fonds d'investissement de la branche 23.

### **1.5. Modification du règlement de gestion**

ERGO Life peut, pour des raisons justifiées et sans porter atteinte aux droits des preneurs d'assurance et des bénéficiaires, modifier le présent règlement de gestion. Ainsi, ERGO Life peut décider de faire appel à des (ou à d'autres) gestionnaires de fonds ou dépositaires ou d'investir dans d'autres fonds de placement semblables. La version la plus récente du règlement de gestion est disponible sur le site internet d'ERGO Life ([www.ergolife.be](http://www.ergolife.be)).

#### **ANNEXES**

Les prospectus joints en annexes des fonds d'investissement précités font partie intégrante du présent règlement de gestion. Le texte figure également sur le site internet [www.ergolife.be](http://www.ergolife.be).

ERGO Life, marque d'ERGO Insurance sa  
Boulevard Bischoffsheim 1-8  
1000 Bruxelles, Belgique

Tél. +32/2/305.18.20

Fax. +32/2/305.18.21

info@ergolife.be

Bruxelles RPM 0414.875.829

Compte fin. IBAN BE13 3751 0081 7839

BIC BBRUBEBB

Entreprise d'assurances agréée sous le code 0735

[www.ergolife.be](http://www.ergolife.be)

**ERGO**  
Life