



BEHEERSREGLEMENT INTERN BELEGGINGSFONDS

— uitgifte #1/2026 Goldman Sachs International¹

¹ Goldman Sachs International* wordt in de verdere tekst afgekort tot GSI, uitgever van de EMTN** waarin het intern beleggingsfonds belegt

* Rating van Goldman Sachs International: A+ Standard & Poor's, A1 Moody's en AA- Fitch

** EMTN: Euro Medium Term Note: ISIN: XS3391051037, uitgegeven door Goldman Sachs International

INHOUDSTAFEL

1	Oprichting en sluiting, benaming en beheerder van het Fonds	3
2	Kenmerken van het Fonds	3
3	Eénheidswaarde	5
4	Afkoop en interne overdracht van éénheden	6
5	Kosten	7
6	Vereffening van het Fonds	7
7	Wijziging van het Beheersreglement	7
8	Wettelijke vermeldingen	8

Ethias heeft een intern beleggingsfonds opgericht met de naam « Uitgifte #1/2026 GSI », hierna het Fonds genoemd.

Het Fonds wordt opgericht in het kader van de individuele levensverzekeringscontracten Ethias Invest, uitgifte #1/2026 GSI (tak 23) en is eigendom van Ethias. De oprichtingsdatum van het Fonds is 20/11/2026. Het Fonds heeft een looptijd van beperkte duur en zal afgesloten worden op 29/12/2034.

Er kan op Ethias Invest, uitgifte #1/2026 GSI ingeschreven worden van 07/09/2026 tot en met 13/11/2026, onder voorbehoud van een vervroegde afsluiting. De uiterste betaaldatum van de unieke premie is vastgelegd op 16/11/2026.

De netto premie (na inhouding van taksen en instapkosten) moet het minimumbedrag van 1.000€ bereiken en steeds een veelvoud van 1.000 bedragen.

Het Fonds wordt door Ethias beheerd in het uitsluitende belang van de verzekeringnemers en de begunstigten van de contracten die aan het Fonds verbonden zijn.

Ethias kan het beheer van het Fonds geheel of gedeeltelijk uitbesteden aan (een) andere beheerder(s). De beslissing om uit te besteden of de keuze van beheerder kan in de loop van het Contract wijzigen en zal aanleiding geven tot een wijziging van het huidige Beheersreglement overeenkomstig artikel 7.

Ethias zal in dat geval de identiteit van de beheerder met de precieze vermelding van zijn taak, alsook zijn naam, de firma, de zetel van die vennootschap en het hoofdkantoor indien dit niet de zetel van deze vennootschap is, opnemen in het Beheersreglement.

1. Beleggingsdoelstellingen en –politiek

De beleggingsdoelstellingen van het Fonds zijn om op einddatum:

- de netto geïnvesteerde premie te beschermen en minstens 101% van deze premie terug te betalen, en;
- mogelijk een meerwaarde te realiseren die gekoppeld is aan de stijging van de MSCI World Selection Price EUR Index (ISIN GB00BNTZTR68). Deze index is gebaseerd op de MSCI World Index, de moederindex, die aandelen van grote en middelgrote bedrijven uit 23 ontwikkelde markten omvat. De selectie van de ondernemingen voor de index gebeurt op basis van milieu-, sociale en governancecriteria (ESG) en behoudt de sectorverdeling die aansluit bij de moederindex. Dit impliceert geen duurzame investering, noch de bevordering van milieu- en/of sociale kenmerken.

Op de einddatum wordt de eventuele stijging van de index in rekening gebracht boven op de netto geïnvesteerde premie. De eventuele stijging van de index wordt berekend op basis van het rekenkundig gemiddelde van 25 maandelijkse observaties in de laatste 24 maanden. De maximale terugbetalingswaarde bedraagt 150%. De minimale terugbetalingswaarde bedraagt 101%.

De waarde van de index op startdatum wordt vastgelegd op 20/11/2026. De 25 maandelijkse observatiedata zijn vastgelegd op:

20/12/2032	20/01/2033	21/02/2033	21/03/2033	20/04/2033
20/05/2033	20/06/2033	20/07/2033	22/08/2033	20/09/2033
20/10/2033	21/11/2033	20/12/2033	20/01/2034	20/02/2034
20/03/2034	20/04/2034	22/05/2034	20/06/2034	20/07/2034
21/08/2034	20/09/2034	20/10/2034	20/11/2034	20/12/2034

Hieronder kunnen voorbeelden worden teruggevonden ter illustratie van het mechanisme voor de waardebepaling op einddatum. Het betreffen cijfervoorbeelden die geen enkele indicatie of waarborg geven van het te verwachten rendement en geen uitspraak doen over de waarschijnlijkheid van de voorbeelden.

Ethias Invest, uitgifte #1/2026 GSI	Een negatief voorbeeld	Een neutraal voorbeeld	Een positief voorbeeld
Waarde index op startdatum	175,00	175,00	175,00
Waarde index op einddatum ²	119,00	208,35	302,80
Evolutie Index op einddatum	-32%	19%	73%
Terugbetalingswaarde in %	101%	119%	150%
Terugbetalingswaarde op basis van een netto geïnvesteerde premie van 1.000 EUR (1.030,20 EUR instapkosten en wettelijke taks inbegrepen)	1.010 EUR (rendement ³ op jaarbasis - 0,24%)	1.190,57 EUR (rendement ⁴ op jaarbasis 1,80%)	1.500,00 EUR (rendement ⁵ op jaarbasis 4,74%)

Bij afkoop, interne overdracht of overlijden voor de einddatum wordt de waarde van het Contract berekend aan de marktwaarde en is het mechanisme niet van toepassing. In deze gevallen is er dus geen bescherming van de netto geïnvesteerde premie zodat het mogelijk is dat minder wordt uitbetaald (marktrisico).

Het Fonds belegt integraal in een EMTN uitgegeven door GSI (ISIN: XS3391051037). Deze gestructureerde obligatie zorgt voor de bescherming van de netto geïnvesteerde premie, de minimale terugbetalingswaarde van 101% en de mogelijk te realiseren meerwaarde tegen de evolutie van de MSCI World Selection Price EUR Index op einddatum. De EMTN belegt niet rechtstreeks in MSCI World Selection Price EUR Index.

De juridische informatie van de EMTN is beschikbaar via de volgende link: <https://www.gsmarkets.be/nl/over-ons/product-final-terms>.

Er is geen kapitaals- of rendementsgarantie. Het risico op insolventie of ander falen door GSI wordt niet door Ethias gedekt. Dit betekent dat het financiële risico van dit Contract integraal door de Verzekeringnemer wordt gedragen.

2. Risico-indicator

De samenvattende risico-indicator (SRI) is een indicator van het risicoprofiel van het product. Het meet de volatiliteit van de waarden van de producten en het kredietrisico van de onderliggende belegging. Hoe groter de volatiliteit van het product, hoe meer de waarde ervan sterk opwaarts of neerwaarts kan evalueren en hoe hoger de SRI is. Een materieel verhoogd kredietrisico zal de SRI ook opwaarts kunnen beïnvloeden.

De SRI wordt uitgedrukt op een schaal van 1 tot en met 7 waarbij 1 een zwak risico inhoudt en 7 een hoog risico. De risicoklasse van het Fonds kan veranderen. Op de datum van opmaak van dit Beheersreglement bedraagt de risicoklasse 2.

² Op basis van het rekenkundig gemiddelde van 25 maandelijkse observaties gedurende de laatste 24 maanden van Ethias Invest, uitgifte #1/2026 GSI.

³ Nettorendement op jaarbasis, na aftrek van kosten en taksen van toepassing op een gemiddelde niet-professionele cliënt-natuurlijk persoon, inwoner van België op wie de fiscale regeling van toepassing is.

⁴ Nettorendement op jaarbasis, na aftrek van kosten en taksen van toepassing op een gemiddelde niet-professionele cliënt-natuurlijk persoon, inwoner van België op wie de fiscale regeling van toepassing is.

⁵ Nettorendement op jaarbasis, na aftrek van kosten en taksen van toepassing op een gemiddelde niet-professionele cliënt-natuurlijk persoon, inwoner van België op wie de fiscale regeling van toepassing is.

De belangrijkste risico's die zich kunnen voordoen in het Fonds en die de waardering kunnen beïnvloeden zijn:

- **Marktrisico**

Economische ontwikkelingen kunnen ervoor zorgen dat de eenheidswaarde aan schommelingen onderhevig is. Het mechanisme, waarbij de netto-geïnvesteerde premie wordt beschermd door de minimale terugbetaling van 101% van deze premie, is enkel van toepassing op einddatum. In geval van vroegtijdig overlijden, afkoop of overdracht is het mogelijk dat u minder dan de netto geïnvesteerde premie wordt uitbetaald.

- **Tegenpartijrisico**

Het Fonds belegt integraal in een EMTN uitgegeven door GSI zodat de Verzekeringssnemer is blootgesteld aan het insolventierisico of ander falen van de uitgever.

Dit insolventierisico of ander falen kan ertoe leiden dat het mechanisme op einddatum niet van toepassing is, de potentiële meerwaarde niet wordt uitbetaald of een deel of de volledig geïnvesteerde premie wordt verloren.

- **Kredietrisico**

De Verzekeringssnemer is blootgesteld aan het insolventierisico van Ethias. De wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op verzekeringsondernemingen voorziet dat deze contracten deel uitmaken van een bijzonder vermogen dat afzonderlijk wordt beheerd binnen de activa van de verzekeringsonderneming en dat prioritair is voorbehouden voor de nakoming van de verbintenissen tegenover de verzekeringsnemers en/ of begunstigden.

- **Inflatierisico**

Het risico verbonden aan de ontwaarding van het geld. Als de economische context van hoge inflatie de komende jaren zou aanhouden, zoals nu het geval is, dan zou het reële rendement negatief kunnen zijn.

- **Liquiditeitsrisico**

De Verzekeringssnemer kan op ieder ogenblik tot afkoop overgaan van zijn Contract. De afkoop gebeurt aan de marktwaaarde met eventuele inhouding van een afkoopvergoeding. In geval van afkoop is het dus mogelijk dat de Verzekeringssnemer minder terugkrijgt dan zijn investering.

3. Vaststelling en bestemming van de inkomsten

De opbrengsten van het Fonds worden herbelegd in dit Fonds en verhogen zijn inventariswaarde.

4. Regels voor de waardering van de activa

De waarde van het Fonds is gelijk aan de waarde van de samenstellende activa, namelijk de marktwaaarde van de EMTN, na aftrek van de verbintenissen die aan het Fonds kunnen worden toegekend.

3

Eénheidswaarde

1. Munt waarin de waarde van een eenheid wordt uitgedrukt

Het Fonds wordt gewaardeerd in euro.

2. De methode waarmee de waarde van een eenheid wordt berekend

Op de datum van oprichting van het Fonds bedraagt de inventariswaarde per eenheid 100,00 EUR.

De éénheidswaarde van het Fonds wordt vervolgens bepaald op de berekeningsdatum van de inventariswaarde (valorisatiedatum). De nieuwe éénheidswaarde wordt verkregen door de waarde van het Fonds, die evolueert in functie van de marktomstandigheden, te delen door het aantal eenheden.

3. De regelmaat waarmee de waarde van een eenheid wordt berekend

De inventariswaarde wordt, indien er geen uitzonderlijke en buiten de wil van Ethias gelegen omstandigheden zijn, elke dinsdag (valorisatiedatum) berekend. Indien dit een wettelijke of bancaire verlofdag is, valt de valorisatiedatum op de eerstvolgende bankwerkdag.

4. De plaats en frequentie van de publicatie van een eenheid

Ethias maakt jaarlijks een schriftelijk overzicht van het Contract over aan de verzekeringsnemers. Dit overzicht bevat het aantal éénheden en de éénheidswaarde van het Fonds. De eenheidswaarde is trimestrieel raadpleegbaar op de productpagina van Ethias Invest, uitgifte #1/2026 GSI via www.ethias.be/ethiasinvest2-nl.

5. De gevallen van schorsing

In elk van de volgende gevallen kan de berekening van de inventariswaarde opgeschort worden en bijgevolg de valorisatiedatum verdaagd worden tot de eerstvolgende dag waarop de inventariswaarde berekend kan 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, om een of andere reden dan wettelijke vakantie gesloten is of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
- wanneer de toestand zo ernstig is (politieke, economische, militaire, monetaire of sociale toestand of elke gebeurtenis van overmacht buiten de verantwoordelijkheid of wil van Ethias gelegen) dat Ethias de tegoeden en/ of verplichtingen niet correct kan waarderen, er niet normaal over kan beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringsnemers of begunstigten van de beleggingsfondsen ernstig te schaden;
- wanneer Ethias niet in staat is de fondsen te transfereren of transacties uit te voeren 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 of hoger is dan 1.250.000 euro (bedrag geïndexeerd aan het gezondheidsindexcijfer van de consumptieprijzen). In de voornoemde gevallen worden de afkopen en de overdrachten op hold-on gezet gedurende de schorsingsperiode.

Zij zullen in aanmerkingen genomen worden op de eerste evaluatiedag die volgt op de opheffing van de opschorting.

4 Afkoop en interne overdracht van éénheden

1. Afkoop

De afkoop is de verrichting waardoor de Verzekeringnemer de volledige waarde van het Contract terugkrijgt voor de einddatum. De Verzekeringnemer heeft het recht de totale afkoop van Ethias Invest, uitgifte #1/2026 GSI te vragen. Gedeeltelijke afkopen zijn niet mogelijk.

De afkoop moet gevraagd worden door de Verzekeringnemer door middel van het formulier « opdracht tot afkoop » dat gevoegd is aan de Bijzondere Voorwaarden. Dit formulier moet vervolledigd, gedateerd en ondertekend terugbezorgd worden aan Ethias samen met een kopie van de voor- en achterzijde van de identiteitskaart, het adresbewijs van de verzekeringnemer, een bankidentificatiedocument en, in het geval van aanvaarding van de begunstiging, het schriftelijke akkoord van de aanvaardende Begunstigde.

De afkoop gebeurt door de omzetting van de éénheden die aan het Contract zijn toegewezen in euro en gaat in op de eerste valorisatiedatum gelegen na de eerste werkdag die volgt op de datum van ontvangst van de opdracht tot afkoop. Op de afkoopwaarde kan een afkoopvergoeding in mindering gebracht worden zoals vermeld in artikel 5 en de Bijzondere Voorwaarden.

De waarde van het Contract varieert in functie van de waarde van het beleggingsfonds zodat geen garanties gegeven kunnen worden over de afkoopwaarde.

De totale afkoop beëindigt Ethias Invest, uitgifte #1/2026 GSI.

2. Overdracht van éénheden naar een fonds van een ander contract

De totale waarde van het Contract kan door de Verzekeringnemer overgedragen worden naar één of meer fondsen van een ander contract die op het ogenblik van de overdracht worden aangeboden (tenzij de valorisatie is opgeschort). Een gedeeltelijke overdracht van de waarde van het Contract is niet mogelijk.

De interne overdracht gebeurt door de omzetting van de éénheden die aan dit contract zijn toegewezen in euro en de investering hiervan, na inhouding van een eventuele afkoopvergoeding zoals vermeld in artikel 5 en de Bijzondere Voorwaarden, in een fonds van een ander contract. Mogelijkerwijs zijn er instapkosten in dit andere fonds verschuldigd

die het geïnvesteerde bedrag verlagen. De interne overdracht gaat in op de eerste valorisatiedatum gelegen na de eerste werkdag die volgt op de datum van ontvangst van de opdracht tot overdracht.

De waarde van het Contract varieert in functie van de waarde van het beleggingsfonds zodat geen garanties gegeven kunnen worden over de waarde die wordt overgedragen.

Deze interne overdracht beëindigt Ethias Invest, uitgifte #1/2026 GSI.

5 Kosten

Instapkosten :

- Ethias: maximum 1% aangerekend bovenop de netto premie;
- GSI: 1% op de activa belegd in de EMTN

Beheersvergoeding: maximum 1,25% van de nominale waarde van het Fonds per jaar. Dit is het bedrag van het Fonds op het moment van oprichting. In geval van afkopen of overlijdens tijdens de looptijd van het Fonds zal de nominale waarde proportioneel verminderen. De beheerskosten worden verwerkt in de éénheidswaarde van het Fonds.

Afkoopvergoeding: 1% van de waarde van het Contract; tijdens de laatste 12 maanden van het Fonds wordt geen afkoopvergoeding in rekening gebracht.

Voor de kosten verbonden aan de interne overdracht wordt verwezen naar artikel 4.2 van dit Beheersreglement. De externe financiële lasten van het Fonds zoals de kosten voor inventariswaardeberekening, administratie van bewaargeving, transactiekosten, publicatiekosten, kosten voor het naleven van wettelijke verplichtingen, verschuldigde belastingen en taksen, ... zijn eveneens vervat in de éénheidswaarde van het Fonds.

6 Vereffening van het Fonds

Ethias behoudt zich het recht om, voor de einddatum van het Fonds, over te gaan tot de vereffening ervan. Deze vereffening kan enkel plaatsvinden in geval van overmacht of naar aanleiding van een gebeurtenis die op betekenisvolle wijze de economie van het contract wijzigt en niet toerekenbaar is aan Ethias of één van haar tegenpartijen.

Bij vereffening houdt Ethias zich het recht voor om de activa van het Fonds kosteloos over te dragen naar een ander fonds dat gelijkaardige kenmerken inzake beleggingspolitiek en -doelstellingen vertoont.

Ethias zal de verzekeringnemers hiervan verwittigen. Aanvaardt een verzekeringsnemer deze overdracht niet dan kan hij, volgens de bepalingen die Ethias op dat moment zal meedelen, kosteloos een interne overdracht vragen naar een contract bij Ethias of kosteloos de vereffening van de afkoopwaarde.

7 Wijziging van het Beheersreglement

Met uitzondering van de essentiële elementen zoals de beleggingspolitiek en -doelstellingen kan Ethias éézijdig dit Beheersreglement wijzigen. In dit geval bezorgt Ethias een exemplaar van het nieuwe Beheersreglement aan elke verzekeringsnemer. De verzekeringsnemers die niet instemmen met deze wijziging kunnen kosteloos volgens de modaliteiten die worden meegedeeld en waarvoor de tijdspanne nooit korter dan 30 dagen is:

- een interne overdracht uitvoeren naar een ander contract bij Ethias;
- een einde maken aan Ethias Invest #1/2026 GSI (totale afkoop).

Bij gebreke hieraan worden zij geacht het gewijzigde Beheersreglement te hebben aanvaard.

Ethias nv voie Gisèle Halimi 10 4000 Luik www.ethias.be info@ethias.be

Verzekeringsonderneming toegelaten onder het nr. 0196 voor de beoefening van alle verzekeringstakken Niet-Leven, de levensverzekeringen, de bruidsschats- en geboorteverzekeringen (KB van 4 en 13 juli 1979, BS van 14 juli 1979) alsook de kapitalisatieverrichtingen

(Beslissing CBFA van 9 januari 2007, BS van 16 januari 2007)

RPR Luik BTW BE 0404.484.654 Rekening Belfius Bank: BE72 0910 0078 4416 BIC: GKCCBEBB

ethias.be