

# ALLIANZ EXCELLENCE PLAN

Beheersreglement

## Inhoudstafel

<b>HOOFDSTUK I – BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN...</b>	<b>4</b>
1. AE Oddo Avenir Europe .....	4
2. AE Oddo ProActif Europe .....	5
3. AE Oddo Optimal Income.....	7
4. Allianz ODDO BHF Polaris Balanced.....	9
5. AE Allianz Europe Equity Growth.....	10
6. AE Allianz Europe Small Cap Equity .....	11
7. AE Allianz Global Equity .....	13
8. AE Allianz Strategy Neutral.....	14
9. AE Allianz Strategie Balanced .....	17
10. AE Allianz Strategy Dynamic .....	20
11. AE Pimco Diversified Income.....	23
13. AE Pimco Global Bond.....	27
14. AE Pimco Global High Yield Bond.....	28
15. AE Carmignac Emerging Patrimoine.....	30
16. AE Carmignac Patrimoine .....	31
17. AE Securicash.....	34
18. AE MG Dynamic Allocation .....	35
19. AE MG Optimal Income .....	36
20. AE FvS Multiple Opportunities II.....	38
21. AE R-co Valor.....	39
22. Allianz Immo Invest .....	40
23. Allianz JPM Emerging Markets Opportunities .....	40
25. Allianz DNCA Invest Eurose.....	42
26. Allianz GI Defensive Mix.....	44
27. Allianz GI Global Sustainability .....	44
28. Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment.....	46
29. Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable .....	47
30. Allianz M&G Global Listed Infrastructure.....	48
31. Allianz GI Global Artificial Intelligence.....	49
32. Allianz Pimco Climate Bond.....	50
33. Allianz GI All China Equity .....	51
34. Allianz Pictet Global Environmental Opportunities.....	52
35. Allianz Fit for Growth.....	53
<b>HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN .....</b>	<b>55</b>
1. Beheerders.....	55

<b>2. Regels voor de evaluatie van de interne Fondsen .....</b>	<b>55</b>
<b>3. Evaluatieregels van de eenheid .....</b>	<b>56</b>
<b>4. Liquidatie van een intern Fonds .....</b>	<b>56</b>
<b>5. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern Fonds .....</b>	<b>56</b>
<b>6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden .....</b>	<b>57</b>
<b>7. Wijziging van het beheersreglement .....</b>	<b>57</b>

# HOOFDSTUK I – BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

## 1. AE Oddo Avenir Europe

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Frans recht **ODDO BHF Avenir Europe** (FR0000974149) belegd.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de groei van het kapitaal op lange termijn en zoekt de referentie-index te overtreffen op een termijn van 5 glijdende jaren. Deze index, de MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, is representatief voor de aandelenmarkten van kleine en middelgrote ondernemingen van 15 landen die behoren tot de ontwikkelde markten van Europa (Oostenrijk, België, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Nederland, Noorwegen, Portugal, Spanje, Zweden, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk).

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt minimaal 75% van zijn activa in aandelen van emittenten waarvan de sociale zetel in de Europese Economische Ruimte gelegen is en/of van emittenten met sociale zetel gelegen in de OESO, maar buiten de EER. Deze aandelen worden uitgegeven door kleine en middelgrote ondernemingen met een kapitalisatie van minder dan 10 miljard € (als eerste portfolio verwerving). Aandelen van emittenten met sociale zetel in landen van de OESO maar buiten de Europese Economische Ruimte zullen evenwel tot 10% beperkt worden.
- Het Fonds kan tot 10% beleggen in aandelen of deelbewijzen.
  - van ICBE's naar buitenlands recht die maximaal 10% van hun activa in aandelen of deelbewijzen beleggen in andere ICBE's, investeringsfondsen of alternatieve beleggingsfondsen
  - in alternatieve beleggingsfondsen van andere lidstaten van de EU
  - van beleggingsfondsen gebaseerd op een buitenlands recht.
- Het Fonds kan tot 25% beleggen in obligaties en schuldbewijzen om de thesaurie te laten renderen. Deze instrumenten betreffen in hoofdzaak verhandelbare schuldbewijzen met een korte looptijd en beperkt tot emittenten met een AAA notering (*Standard & Poor's*, *Moody's*, *Fitch* of gelijkwaardig bevonden door de beheerder). De beheerder maakt niet uitsluitend en mechanisch gebruik van de noteringen van de voornoemde agentschappen maar voert zijn eigen interne analyse. Ingeval van een verslechtering van de kredietwaardigheid zal bij de waardering van de beperkingen van de notering de belangen van de houders, de marktomstandigheden en de eigen analyse van de beheerder op de noteringen van deze renteproducten in overweging genomen worden.

Het Fonds kan eveneens beleggen in schatkistcertificaten, staatsobligaties met vaste rentevoet uitgegeven door lidstaten van de Eurozone en obligaties met vaste rentevoet uitgegeven door overheidsbedrijven van de Eurozone.

- Het Fonds kan voor maximaal 30% van zijn de activa tussenkomen in alle financiële futures of opties die verhandeld worden op de gereguleerde of niet-gereguleerde markten om het wisselrisico af te dekken. Deze instrumenten zijn futures, valutaswaps en valutatermijncontracten. De vergoeding komt niet tussen bij het beheer van de OTC verhandelde futures-contracten.
- Het Fonds kan bijkomstig converteerbare obligaties en warrants bevatten met als doel een blootstelling aan het aandelenrisico. Deze instrumenten zullen beperkt worden tot maximaal 10% van de netto activa.
- Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn netto vermogen deposito's uitvoeren om het cash management van het fonds te optimaliseren.
- Om het hoofd te bieden aan een tijdelijke verschuiving tussen aan- en verkoopstromen van uitgegeven effecten of van belangrijke afkoopstromen, kan het Fonds voor maximaal 10% van zijn activa gebruik maken van cash leningen.
- Het Fonds kan voor zijn Cash management, voor het beleggen van verkregen waarborgen in het kader van het uitlenen van effecten en voor het optimaliseren van zijn inkomsten gebruik maken van aankoop en uitlenen van effecten.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.

## **2. AE Oddo ProActif Europe**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Frans recht **ODDO BHF ProActif Europe** (FR0010109165) belegd.

Het beleggingsbeleid bestaat erin de referte-index, voor 50% samengesteld door de Eonia gekapitaliseerd en voor 50% door de EuroStoxx 50 Net Return, berekend met herbelegde dividenden overtreffen (Bloomberg-code: SX5T INDEX) op een minimale belggingsduur van 3 jaar, door een flexibele verdeling tussen de aandelenmarkt en producten van de monetaire markt.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds kan van 0% tot 100% op de aandelenmarkten belegd worden. De beleggingen in aandelen zijn toegespitst op de Europese landen die lid zijn van de Europese Economische Ruimte (EER) en/of lid zijn van de OECD. De beleggingen buiten de eurozone worden beperkt tot 40% en het aandeel van de opkomende landen wordt beperkt tot 10%.

- Maximaal 40% van de totale activa kan worden belegd in aandelen uitgegeven door bedrijven met hoofdzetel buiten de eurozone en kunnen uit een bepaald geografisch gebied komen en meer bepaald de opkomende markten, en dit binnen de limiet van 10% van van de activa.
  - Aandelen van elke economische sector uitgegeven door vennootschappen van elke kapitalisatie (small, medium of large), behorend tot elke economische sector.
  - Aandelen aangekocht door het Fonds die niet specifiek deel uitmaken van de referte-index.
- Het Fonds kan tot 100% beleggen in verhandelbare schuldinstrumenten (TCN) en geldmarktinstrumenten (met maximale looptijd van zes maanden) en repo-overeenkomsten (met een duurtijd tot drie maanden). Al deze effecten worden uitgegeven door overheden of openbare instellingen of particuliere bedrijven en uitgedrukt in euro. Deze effecten hebben een notering gelegen tussen A- en AAA (S & P, Moody's, Fitch, of gelijkwaardig bevonden door de beheerder) met maximaal 5% van de activa met een notering tussen A- en BBB- (S & P, Moody's, Fitch, of gelijkwaardig geacht door de beheerder). De beheerder maakt niet uitsluitend en mechanisch gebruik van de noteringen van de voornoemde agentschappen maar voert zijn eigen interne analyse. Ingeval van een verslechtering van de kredietwaardigheid zal bij de waardering van de beperkingen van de notering de belangen van de houders, de marktomstandigheden en de eigen analyse van de beheerder op de noteringen van deze renteproducten in overweging genomen worden.
- Het Fonds kan tot 10% beleggen in aandelen of deelbewijzen:
  - van ICBE's naar buitenlands recht die niet meer dan 10% van hun activa beleggen in aandelen of deelbewijzen van andere ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen
  - van alternatieve beleggingsfondsen uitgegeven in een EU
  - van beleggingsfondsen opgericht naar buitenlands recht

De aandelen of deelbewijzen van deze alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen moeten moeten beantwoorden aan de vier criteria van het artikel R214-13 van de "Code monetaire et financier": toezicht gelijkwaardig met dat van de ICBE's en samenwerking tussen het AMF en controleautoriteiten van de alternatieve beleggingsfondsen, een niveau van bescherming van de houders gelijkwaardig aan dat van de ICBE's, regelmatige (halfjaarlijkse en jaarlijkse rapporten) en gedetailleerde rapportering over de activiteiten en een maximum van 10% van hun netto activa belegd in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of buitenlandse beleggingsfondsen.

De belegging in ICB kan gebeuren om de in de portefeuille beschikbare thesaurie te laten renderen. Deze ICB's kunnen door ODDO BHF Asset Management beheerd worden en zijn in overeenstemming met de beheersdoelstelling van het Fonds.

- Het Fonds kan beleggen in warrants, warrants verhandeld op gereguleerde markten voor het bewerkstelligen van een bepaalde blootstelling of afdekking van een compartiment of een waarde: geografische zone, activiteitssector of een welbepaalde waarde.
- Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn netto vermogen deposito's uitvoeren om de thesaurie van het Fonds te optimaliseren. Ze worden gebruikt als onderdeel van het dagelijkse cash management van het Fonds en zullen bijdragen aan de verwezenlijking van de beheersdoelstelling tot het niveau van hun vergoeding.
- De Cash leningen zijn beperkt tot 10% van de netto activa van het Fonds om om te gaan met een tijdelijke discrepantie tussen de aan- en verkoopstromen van op de markt uitgegeven effecten of met aanzienlijke afkoopstromen.
- Het Fonds kan, binnen de gestelde limiet, gebruik maken van het beleggen van de verkregen waarborgen in het kader van het uitlenen van effecten, het optimaliseren van de inkomsten van het Fonds met als doel het Cash management van het Fonds te optimaliseren.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.

### 3. AE Oddo Optimal Income

#### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 20 april 2015.

#### Beleggingsbeleid

Vanaf 7 december 2018 worden de activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Duits recht **ODDO BHF Polaris Moderate** (DE000A2JJ1W5) belegd.

Voor deze datum werden de activa van het interne beleggingsfonds voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (Fonds) naar Frans recht **ODDO BHF Total Return** belegd. Dit GBF werd opgeslorpt door het GBF **ODDO BHF Polaris Moderate**.

Het beleggingsbeleid van het Fonds ODDO BHF Polaris Moderate bestaat erin belangrijke verliezen te wijten aan dalingen van de koersen van de aandelen te vermijden dank zij een flexibele verdeling van de activa en een bijkomend rendement te genereren dat hoger ligt dan dat van een obligatiere belegging..

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

#### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

Het Fonds belegt in een flexibele mix van obligaties, internationale aandelen, bankdeposito's en certificaten. Het aandelenpercentage ligt tussen 0 en 40 procent. De obligatiebeleggingen van het Fonds bestaan voornamelijk uit staatsobligaties en bedrijfsobligaties, evenals hypotheekobligaties, voornamelijk in euro's.

De keuze van beleggingen en de weging van de activaklassen zijn toevertrouwd aan experts op de kapitaalmarkten. Bij het beheer van het Fonds is het ook mogelijk om financiële futures te gebruiken.

Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid zullen worden bereikt.

- Het Fonds kan tot 100% beleggen in overdraagbare effecten in overeenstemming met de bepalingen van Hoofdstuk 5 van de Algemene Voorwaarden voor Belegging van de prospectus van het Fonds. Effecten die worden aangehouden onder repo-overeenkomsten moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van beleggingslimieten in overeenstemming met sectie 206 (1-3) van de Duitse kapitaalinvesteringscode (KAGB).).
- Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in geldmarktinstrumenten in overeenstemming met sectie 6 van de Algemene Voorwaarden voor Belegging van het prospectus van het Fonds. Geldmarktinstrumenten die worden aangehouden in het kader van retrocessieovereenkomsten moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van investeringslimieten in overeenstemming met sectie 206 (1-3) van KAGB.
- Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in bankdeposito's, in overeenstemming met de volgende bepalingen.

Het Fonds mag niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in bankdeposito's bij dezelfde kredietinstelling. Het Fonds kan bankdeposito's aanhouden met een looptijd van maximaal 12 maanden. Deposito's die op geblokkeerde rekeningen worden aangehouden kunnen worden neergelegd bij een bewaarinstantie met zetel in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij het Verdrag betreffende de Europese Economische Ruimte. Deposito's kunnen ook worden aangehouden door kredietinstellingen met hoofdkantoor in een land waarvan de prudentiële regels door BaFin worden beschouwd als gelijkwaardig aan die welke in het EU-recht zijn vastgelegd. Tenzij anders gespecificeerd in de Specifieke Investeringsvoorwaarden, kunnen bankdeposito's luiden in vreemde valuta.

- Het Fonds kan tot een totaal van 10% van zijn activa beleggen in fondseenheden:
  - (a) die, in overeenstemming met hun beleggingsvoorwaarden, hoofdzakelijk worden belegd in aandelen (aandelenfondsen),
  - (b) die, in overeenstemming met hun beleggingsvoorwaarden, hoofdzakelijk worden belegd in overdraagbare effecten (obligatiefondsen),
  - c) die voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld in de "Richtlinie zur Festlegung von Fondskategorien" op grond van sectie 4 (2) van KAGB voor geldmarktfondsen op de korte termijn of geldmarktfondsen.Eenheden van retrocessiefondsen moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van investeringslimieten in overeenstemming met sectie 207 en 210 (3) van KAGB. Tenzij anders gespecificeerd in de Specifieke Beleggingsvoorwaarden, kan de Vennootschap namens het Fonds beleggingsunits verwerven die voldoen aan de criteria van Richtlijn 2009/65 / EC (ICBE-richtlijn). Eenheden in andere Duitse open-endfondsen of beleggingsmaatschappijen en eenheden van open EU- of niet-EU-ABI's kunnen worden verworven op voorwaarde dat zij voldoen aan de vereisten van afdeling 196, lid 1, Zin 2 van KAGB. Het Fonds mag niet worden belegd in aandelen van andere Duitse fondsen, Duitse open-end beleggingsmaatschappijen, EU-ICBE's, door de EU geopende ABI's en buitenlandse open buitenlandse directe investeringen, tenzij aan de beleggingsvoorwaarden is voldaan of als de statuten van de beheermaatschappij, de open-end beleggingsmaatschappij, het EU-investeringsfonds, de beheermaatschappij van de EU, de buitenlandse ABI of de buitenlandse FIA-beheermaatschappij verhinderen dat zij meer dan 10% van hun waarde beleggen in deelbewijzen van andere Duitse fondsen, beleggingsvennootschappen met open structuur, open-endfondsen van de EU of buitenlandse open FIA's.
- Tenzij anders aangegeven in de Specifieke Investeringsvoorwaarden, kan het Fonds tot 10% van zijn activa beleggen in "Andere Beleggingsinstrumenten" in overeenstemming met Sectie 198 van KAGB.
- Het Fonds kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in kortetermijnleningen voor de gemeenschappelijke rekening van beleggers, op voorwaarde dat dergelijke leningen zijn onderworpen aan normale marktomstandigheden en dat de Bewaarder dergelijke leningen toestaat.
- Het Fonds kan in derivaten beleggen als onderdeel van zijn beheer. Het Fonds zal beleggen in derivaten voor hedging of efficiënt portefeuillebeheer of om extra inkomsten te genereren in de mate dat het Fonds van mening is dat het in het belang van beleggers is.
- Effecten, geldmarktinstrumenten en door het Fonds aangehouden deelnemingsrechten van beleggingsfondsen kunnen in de vorm van een lening worden overgedragen aan derden in ruil voor een eerlijke marktprovisie. Om het risico van wanbetaling te beperken, zal de Vennootschap alleen tegenpartijen uit de OESO-landen gebruiken, waarbij voorkeur wordt gegeven aan tegenpartijen die het recht van een Europese staat toepassen. Alleen tegenpartijen met een investment grade rating worden geselecteerd. Daarnaast worden tegenpartijen gekozen op basis van het beleid voor optimale uitvoering. De gehele portefeuille van effecten, geldmarktinstrumenten en fondseenheden mag alleen voor onbepaalde tijd aan derden worden overgedragen. Als algemene regel geldt dat tot 10% van de activa van het Fonds kan worden onderworpen aan effectenuitleentransacties. Dit is echter slechts een indicatieve waarde die in sommige gevallen kan worden overschreden.



- Repo-transacties van maximaal 12 maanden bij kredietinstellingen en financiële instellingen kunnen namens het Fonds worden gerealiseerd. Om het risico van wanbetaling te beperken, worden alleen tegenpartijen uit de OESO-landen gebruikt, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan deze die het recht van een Europese staat toepassen. Alleen tegenpartijen met een investment grade rating worden geselecteerd. Daarnaast worden tegenpartijen gekozen op basis van het beleid voor de beste uitvoering van de Vennootschap. Het Fonds kan tegen een vergoeding zijn effecten, geldmarktinstrumenten of fondseenheden overdragen aan een koper (standaard repo-transactie) en een ander deel van de overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of eigen vermogen. fondsen, onder voorbehoud van naleving van de relevante beleggingslimieten (pensioenaankooptransactie) accepteren. De gehele portefeuille van effecten, geldmarktinstrumenten en fondseenheden die door het Fonds worden gehouden, kan via repo-overeenkomsten aan derden worden overgedragen. In de regel kan tot 10% van de activa van het Fonds worden teruggekocht. Dit is echter slechts een indicatieve waarde die in sommige gevallen kan worden overschreden. Op dit moment wordt geen repurchase-transactie verwacht of gepland.
- Garanties worden namens het Fonds aanvaard in verband met derivaten, securities lending en repo-transacties. Deze garanties dienen om het risico dat een tegenpartij voor dergelijke transacties in gebreke blijft, geheel of gedeeltelijk te beperken. Het Fonds accepteert alle toegestane activa (overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en bankdeposito's) als onderpand voor zijn derivaten, effectenuitleen en repo-transacties. De verstrekte garanties zijn activa die voor het Fonds kunnen worden verkregen in overeenstemming met KAGB. Vanaf de regeling die acceptabel onderpand beperkt van kracht is geworden, zijn aandelen echter alleen toegestaan als ze deel uitmaken van de STOXX Europe 600 Index of de DAX. Fondseenheden worden niet geaccepteerd als onderpand vanwege onvoldoende transparantie. Contanten, bankdeposito's of effecten uitgedrukt in de volgende valuta's worden als onderpand geaccepteerd: euro, Amerikaanse dollar, Zwitserse frank, Deense kroon, Brits pond, Japanse yen en Noorse kroon. Er wordt geen korting op deze valuta toegepast als de valuta van de garantie in geld of in effecten overeenkomt met die van het actief/de lening (monetaire congruentie). Geen andere valuta wordt geaccepteerd. De verstrekte garantie moet worden uitgegeven door emittenten met een hoge kredietwaardigheidsbeoordeling. Effecten van emittenten met hoofdkantoor in een OESO-land worden geaccepteerd. De acceptatie van deze effecten is ook afhankelijk van de kredietwaardigheid van de emittent, wat moet blijken uit een rating van Fitch en/of S & P (rating agencies). Als de uitgifte door beide instanties wordt beoordeeld, heeft de laagste beoordeling de overhand. Andere verminderingen worden toegepast als de beoordeling onder het maximumniveau ligt en de prijzen volatiel zijn. De garanties die door een tegenpartij worden geboden, moeten onder meer voldoende risicospreiding in termen van emittenten bieden. Als meer dan één tegenpartij onderpand verstrekt van dezelfde emittent, moet met deze laatste globaal rekening worden gehouden. Diversificatie wordt als voldoende geacht als de waarde van door een of meer tegenpartijen verstrekt onderpand van dezelfde uitgevende instelling niet meer dan 20% van de waarde van het Fonds bedraagt.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.

## **4. Allianz ODDO BHF Polaris Balanced**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 maart 2020.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Polaris Balanced** (LU2032046984) in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Luxemburgs recht **ODDO BHF Exclusiv**:

Het beheersdoel van het fonds is het bereiken van aantrekkelijke meerwaarden en het verminderen van waardeschommelingen door waardegerichte beleggingen.

De referentie-index van het Fonds bestaat uit de STOXX Europe 50 (NR) (40%), de JPM EMU Investment Grade 1-10 jaar (40%), de MSCI USA (10%) en de JPM Euro Cash 1 M (10%). Het Fonds repliceert de index echter niet identiek en streeft ernaar beter te presteren, zodat grote opwaartse en neerwaartse variaties mogelijk zijn ten opzichte van de benchmark. Het doel is om onafhankelijk van de benchmark prestaties te genereren.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het Fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt wereldwijd op een gediversifieerde manier in een evenwichtige mix van aandelen en obligaties. Het is gericht op effecten uit Europa en de Verenigde Staten die een hoog dividend opleveren. Zowel staats- en bedrijfsobligaties als hypotheekobligaties komen in aanmerking als obligatiebeleggingen. De aandelenselectie is gebaseerd op een duurzame-waardebenadering die gericht is op stabiliteit, winstgevendheid, kapitaalefficiëntie en een aantrekkelijke waardering.
- De aandelenweging van het Fonds ligt tussen 35% en 60%.
- Derivaten worden gebruikt in het kader van een goed beheer van het nettovermogen van het fonds. Toegestane derivaten zijn opties op effecten, caps en floors (plafond- en minimumtarieven), futures op effecten, financiële futures op erkende aandelen / obligatie-indices en futures op rentetarieven, opties op financiële futures, opties op effectenindexen, valutafutures, valutaopties of valutafutures, swaps (inclusief credit default swaps) en opties op swaps. Toegestane derivaten omvatten ook derivaten op de bovengenoemde derivaten, evenals een combinatie van de bovengenoemde derivaten. Credit default swaps worden uitsluitend gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Bij gebruik van derivaten wijkt het Fonds niet af van de beleggingsdoelstellingen zoals vastgelegd in zijn Beheersreglement.
- Contant geld kan ook luiden in een andere valuta dan deze van het Fonds luiden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,50% per jaar.

## **5. AE Allianz Europe Equity Growth**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het interne Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Europe Equity Growth** (LU0256883504) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen op de Europese aandelenmarkten en in het bijzonder gericht op Groeiaandelen.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Ten minste 75% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen en winstbewijzen van ondernemingen die gevestigd zijn in lidstaten van de Europese Unie, Noorwegen of IJsland.
- Het Fonds mag maximaal 25% van zijn vermogen beleggen in andere dan de in de vorige bullet genoemde aandelen, winstbewijzen of warrants.
- Het Fonds kan converteerbare obligaties en obligaties met warrants, die betrekking hebben op de in de vorige twee bullets genoemde activa, verwerven.
- Verder kunnen ook indexcertificaten en certificaten op aandelen en aandelenkorven worden verworven, waarvan het risicoprofiel overeenstemt met de onder de eerste twee bullets genoemde activa of met de beleggingsmarkten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Het percentage van de activa in de zin van de vorige bullets waarvan de emittenten (voor effecten die aandelen vertegenwoordigen: van de onderneming; bij certificaten: van het onderliggende effect) gevestigd zijn in opkomende markten mag niet meer bedragen dan 20 % van de waarde van het vermogen van het Fonds.
- Maximaal 10% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in ICBE's of ICB's die OESO-geldmarkt- of aandelenfondsen zijn en/of fondsen die een absolute-rendementsbenadering hanteren.
- Het Fonds mag daarnaast deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven. Hun waarde, samen met de waarde van de OESO-geldmarktfondsen die worden gehouden mag in totaal maximaal 15 % van het vermogen van het Fonds bedragen. Het doel van deposito's, geldmarktinstrumenten en OESO-geldmarktfondsen is de nodige liquiditeit te verzekeren.
- Er kunnen effecten van ondernemingen van elke willekeurige grootte worden verworven. De fondsbeheerder kan zich daarbij, op basis van een inschatting van de marktsituatie, zowel op ondernemingen van een of meer bepaalde grootten concentreren alsook breed overkoepelend beleggen. Als er aandelen van zeer kleine ondernemingen worden verworven, kan het ook gaan om speciale effecten van ondernemingen die ten dele in nichemarkten actief zijn.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## **6. AE Allianz Europe Small Cap Equity**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Europe Small Cap Equity** (LU0294427389) (hierna het Fonds) van de

## Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen op de Europese aandelenmarkten, in het bijzonder gericht op het verwerven van effecten van kleinere ondernemingen ('small caps').

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Minstens twee derde van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen van kleine ondernemingen die gevestigd zijn in Europese ontwikkelde landen of in een land waar een onderneming uit de MSCI Europe Small Cap index gevestigd is. Turkije en Rusland gelden hierbij niet als Europese landen.

Onder kleine ondernemingen verstaat men die vennootschappen op aandelen waarvan de marktkapitalisatie maximaal 1,3 maal de marktkapitalisatie van de grootste effecten (in de zin van de volledige marktkapitalisatie) in de MSCI Europe Small Cap index bedraagt.

Binnen dit percentage kunnen ook converteerbare obligaties en warrants op aandelen van de desbetreffende ondernemingen verworven, alsook indexcertificaten en andere certificaten waarvan het risicoprofiel typisch overeenstemt met de in de eerste zin van deze letter genoemde activa of met de beleggingsmarkten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.

- Ten minste 75% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen en winstbewijzen van ondernemingen die gevestigd zijn in lidstaten van de Europese Unie, Noorwegen of IJsland.
- Maximaal 20% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in andere dan de eerste bullet genoemde aandelen, converteerbare obligaties of warrants. Bovendien kunnen binnen dit percentage indexcertificaten worden verworven evenals andere certificaten waarvan het risicoprofiel typisch overeenstemt met de onder het voorgaande lid genoemde activa of met de beleggingsmarkten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Maximaal 10% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in ICBE's of ICB's die geldmarkt- of aandelenfondsen zijn en/of fondsen die een absolute-rendementsbenadering hanteren.
- Daarnaast mogen er deposito's worden gehouden en mogen er geldmarktinstrumenten worden verworven. Hun waarde, samen met de waarde van de geldmarktfondsen die worden gehouden zoals gedefinieerd in de vorige bullet, mag in totaal maximaal 15% van het vermogen van het Fonds bedragen.  
Het doel van deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen is de nodige liquiditeit te verzekeren.
- Het Fonds mag een maximum van 20% van zijn vermogen beleggen in:
  - converteerbare obligaties of warrants opgenomen onder vorige bullets;
  - deposito's of geldmarktinstrumenten beschreven onder de vorige bullet. Gestelde zekerheden/marges worden niet bij dit percentage gerekend.
- De totale participatie van het Fonds in aandelen, converteerbare obligaties en warrants op aandelen van één enkele emittent, in deposito's en geldmarktinstrumenten van één enkele emittent en in activa van één enkele emittent die zijn verworven door een ICBE of ICB, moet kleiner zijn dan 5 % van het vermogen van het Fonds. Deposito's bij één enkele emittent zijn inbegrepen in de limiet die is vastgesteld in de eerste zin van deze bullet. Bedrijven die tot dezelfde groep behoren, zoals gedefinieerd in overeenstemming met Richtlijn 83/349/EG of in overeenstemming met erkende internationale boekhoudregels, zullen worden beschouwd als één enkele emittent in het kader van het bovenstaande.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## **7. AE Allianz Global Equity**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Global Equity** (LU1017782662) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door zijn vermogen te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten. Het zwaartepunt ligt hierbij op het verwerven van effecten met - volgens inschatting van de fondsbeheerder - een meer dan gemiddeld winstgroei-potentieel en/of een aantrekkelijke waardering. Bovendien kan de fondsbeheerder met het oog op een hoger rendement afzonderlijke vreemde-valutarisico's met betrekking tot valuta's van OESO-lidstaten aangaan, ook al omvat het Fonds geen activa die in de desbetreffende valuta's luiden.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Minstens 70% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in ontwikkelde landen. Binnen dit percentage kunnen ook warrants op aandelen van de hoger vermelde ondernemingen worden verworven.
- Maximaal 20% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in andere dan de in de vorige bullet genoemde aandelen of warrants.
- Maximaal 10% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in ICBE's of ICB's die geldmarkt- of aandelenfondsen zijn en/of fondsen die een absolute-rendementsbenadering hanteren.
- Daarnaast mogen er deposito's worden gehouden en mogen er geldmarktinstrumenten worden verworven. Hun waarde, samen met de waarde van de geldmarktfondsen die worden aangehouden zoals gedefinieerd in de vorige bullet, mag in totaal maximaal 15% van het vermogen van het Fonds bedragen. Het doel van deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen is de nodige liquiditeit te verzekeren.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## 8. AE Allianz Strategy Neutral

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 15** (LU0398560267) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen.

Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 15% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 85% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn. Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

Gedurende periodes van hoge volatiliteit zal het gedeelte gericht op de aandelenmarkten worden verminderd. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 2 uit 7. Dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds kan tot 35% van zijn vermogen beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens, in het kader van de huidige limiet, indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen. De aandelenfondsen gedefinieerd in de 5<sup>de</sup> bullet zijn in deze limiet inbegrepen.
- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door hypotheek en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven.
- Het Fonds kan beleggen in ICBE's of ICB's voor zover het gaat om geldfondsen, obligatiefondsen, aandelenfondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen)

Elke ICBE of ICB is een aandelenfonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere aandelenmarkten. Elke ICBE of ICB is een obligatiefonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere obligatiemarkten. Elke ICBE of ICB is een monetair fonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere geldmarkten.

In principe mogen de fonds aandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen toebehoren aan een ICBE of een ICB gericht op de replicatie van een index van effecten en zijn toegelaten tot de verhandeling op een van de Beurzen of gereguleerde markten.

- De aankoop van activa bepaald in de derde bullet evenals de afgeleide producten waarvan de emittenten/tegenpartijen gezeteld zijn in een land dat niet gerangschikt staat in de categorie “hoog bruto nationaal inkomen per inwoner” door de Wereldbank oftewel niet gerangschikt in de categorie van de “ontwikkelde” landen (oftewel een “opkomende markt”) mag maximaal gebeuren ten belope van 3% van het vermogen van het Fonds.

De beleggingen gedefinieerd in de vierde bullet worden in rekening gebracht in deze limiet als hun risicoprofiel normaliter een samenhang vertoont met een of meer opkomende markten die beleggingsmarkten viseren op dewelke de beleggingen zoals bedoeld in de eerste drie bullets kunnen uitgevoerd worden.

- De aanschaf van de activa gedefinieerd in de tweede bullet die, op het moment van de aankoop, niet als “Investment Grade” genoteerd staan door een erkend ratingbureau (notering “non-Investment Grade”) of die geen enkele notering hebben maar waarvan de fondsbeheerders van oordeel zijn dat ze “non-Investment Grade” zouden zijn moesten ze noteren (“hoogrendementsbeleggingen”) zijn niet toegelaten. Ingeval een effect in de zin van de tweede bullet “non-Investment Grade” zou genoteerd zijn na het verwerven ervan, zullen de fondsbeheerders proberen zich ervan te ontdoen binnen een termijn van twee maanden.

De obligatie- en monetaire fondsen bedoeld in de vierde bullet zijn inbegrepen in de huidige limiet als hun risicoprofiel normaal gezien een samenhang vertoont met een of meer hoogrentende markten.

- De activa van het Fonds kunnen ook worden uitgedrukt in vreemde valuta.

Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in euro

- in de zin van de eerste twee bullets
- in de zin van de derde bullet (monetaire en obligataire fondsen) en
- de verhouding van de kortlopende leningen

maximaal 5% van de activa van het Fonds bedragen op voorwaarde dat het overschrijdende gedeelte gedekt is door middel van afgeleide producten van wisselkoersen of valuta.

Als de activa en kortlopende leningen uitgedrukt zijn in deze valuta, zal het hun nettobedrag zijn dat gebruikt zal worden in de berekening van deze limiet. Beleggingsinstrumenten niet in valuta uitgedrukt worden worden geacht te zijn in de valuta van het land waarin zich het hoofkantoor van de emittent bevindt.

De obligatie- en monetaire fondsen worden in rekening gebracht overeenkomstig de valuta in dewelke de klasse van de aandelenemissie van het betreffende fonds uitgedrukt is.

- De resterende gewogen gemiddelde looptijd van de stromen (duration) van het Fondsvermogen belegd in rentedragende effecten, inclusief zero coupon obligaties, zoals gedefinieerd in de tweede bullet, en deposito's en geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de derde bullet, inclusief nog te ontvangen rente op de genoemde activa, moet zich tussen nul en negen jaar bevinden. Bij het berekenen van de duration worden de derivaten op rentedragende effecten, obligatie- en rente-indexen in aanmerking genomen, ongeacht de valuta waarin de onderliggende activa zijn uitgedrukt;

- In overeenstemming met de bovengenoemde beperkingen kan het Fonds, in functie van de marktomstandigheden, zich specifiek richten op
  - specifieke types van activa, en/of
  - specifieke valuta, en /of
  - specifieke sectoren, en /of
  - specifieke landen, en /of
  - activa met een min of meer korte of lange restduur, en /of
  - activa van specifieke emittenten//debiteuren (landen, ondernemingen, enz.)
 of kan breed overkoepelend beleggen.

In het bijzonder kunnen de fondsbeheerders rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten van bedrijven van alle groottes. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de fondsbeheerders zich richten op ofwel bedrijven van een zekere grootte of bepaalde groottes naargelang het geval of breed overkoepelend beleggen. Het Fonds kan in het bijzonder beleggen in aandelen van bedrijven met een zeer kleine kapitalisatie, van welke sommige in nichemarkten opereren.

De fondsbeheerders kunnen in het bijzonder ook rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten die zij ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

- De limieten beschreven in de eerste en van de vijfde tot de achtste bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden in de mate dat het verschil het gevolg is van een schommeling in de waarde van de activa van het Fonds of van een schommeling van de waarde van het Fonds in zijn geheel. Dit is het geval bij de uitgifte van of afkoop van aandeelbewijzen (“passieve overschrijding van de limieten”). In deze gevallen zullen de fondsbeheerders ernaar streven om, binnen een passende termijn, terug te keren tot deze limieten.
- De limieten beschreven in de eerste en vijfde bullets kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden bij aankoop of verkoop van de overeenkomstige activa voor zover dat, binnen diezelfde termijn, het gebruik van de instrumenten en technieken toelaat het totale risico van de betrokken markt binnen de grenzen te houden.

Daartoe worden de voorziene technieken en instrumenten in rekening gebracht met het gewogen verschil van de overeenkomstige onderliggende waarden, zoals voorzien. De technieken en instrumenten van het Fonds die tegen de markt ingaan worden eveneens beschouwd als risicodrukkend als hun onderliggende activa niet helemaal overeenstemmen met de activa van het Fonds.

- De beheersmaatschappij kan eveneens technieken en instrumenten in het Fonds gebruiken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer (met inbegrip van hedging) van het Fonds en kortlopende leningen onderschrijven.

In geen geval mag het Fonds bij het gebruik van deze technieken en instrumenten afwijken van zijn vooropgestelde beleggingsdoelstellingen.

De fondsbeheerders zullen de activa van het Fonds beleggen in effecten en andere doelactiva na een grondige analyse van alle beschikbare informatie en een zorgvuldige evaluatie van de risico's en mogelijkheden. De prestaties van de activa van het Fonds hangt echter altijd af van de vastgestelde koersschommelingen op de markten. Bijgevolg kan er geen enkele garantie gegeven worden dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden bereikt.

De beleggers lopen het risico minder dan hun oorspronkelijke belegging terug te krijgen.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.



## 9. AE Allianz Strategie Balanced

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 50** (LU0352312184) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen.

Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 50% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 50% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

Gedurende periodes van hoge volatiliteit zal het gedeelte gericht op de aandelenmarkten worden verminderd. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds kan beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens, in het kader van de huidige limiet, indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door hypotheekleningen en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven
- Het Fonds kan beleggen in ICBE's of ICB's voor zover het gaat om geldfondsen, obligatiefondsen, aandelenfondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen)

Elke ICBE of ICB is een aandelenfonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere aandelenmarkten. Elke ICBE of ICB is een obligatiefonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere obligatiemarkten. Elke ICBE of ICB is een monetair fonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere geldmarkten.

In principe mogen de fonds aandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen toebehoren aan een ICBE of een ICB gericht op de replicatie van een index van effecten en zijn toegelaten tot de verhandeling op een van de Beurzen of gereguleerde markten.

- De aankoop van activa bepaald in de derde bullet evenals de afgeleide producten waarvan de emittenten/tegenpartijen gezeteld zijn in een land dat niet gerangschikt staat in de categorie "hoog bruto nationaal inkomen per inwoner" door de Wereldbank oftewel niet gerangschikt in de categorie van de "ontwikkelde" landen (oftewel een "opkomende markt") mag maximaal gebeuren ten belope van 4% van het vermogen van het Fonds.

De beleggingen gedefinieerd in de vierde bullet worden in rekening gebracht in deze limiet als hun risicoprofiel normaliter een samenhang vertoont met een of meer opkomende markten die beleggingsmarkten viseren op dewelke de beleggingen zoals bedoeld in de eerste drie bullets kunnen uitgevoerd worden.

- De aanschaf van de activa gedefinieerd in de tweede bullet die, op het moment van de aankoop, niet als "Investment Grade" genoteerd staan door een erkend ratingbureau (notering "non-Investment Grade") of die geen enkele notering hebben maar waarvan de fondsbeheerders van oordeel zijn dat ze "non-Investment Grade" zouden zijn moesten ze noteren ("hoogrendementsbeleggingen") zijn niet toegelaten. Ingeval een effect in de zin van de eerste zin in de tweede bullet "non-Investment Grade" zou genoteerd zijn na het verwerven ervan, zullen de fondsbeheerders proberen zich ervan te ontdoen binnen een termijn van twee maanden.

De obligatie- en monetaire fondsen bedoeld in de vierde bullet zijn inbegrepen in de huidige limiet als hun risicoprofiel normaal gezien een samenhang vertoont met een of meer hoogrentende markten.

- De activa van het Fonds kunnen ook worden uitgedrukt in vreemde valuta.

Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in euro

- in de zin van de tweede en derde bullets
- in de zin van de vierde bullet (monetaire en obligataire fondsen) en
- de verhouding van de kortlopende leningen

maximaal 5% van de activa van het Fonds bedragen op voorwaarde dat het overschrijdende gedeelte gedekt is door middel van afgeleide producten van wisselkoersen of valuta.

Als de activa en kortlopende leningen uitgedrukt zijn in deze valuta, zal het hun nettobedrag zijn dat gebruikt zal worden in de berekening van deze limiet. Beleggingsinstrumenten niet in valuta uitgedrukt worden, worden geacht te zijn in de valuta van het land waarin zich het hoofkantoor van de emittent bevindt.

De obligatie- en monetaire fondsen worden in rekening gebracht overeenkomstig de valuta in dewelke de klasse van de aandelenemissie van het betreffende fonds uitgedrukt is.

- De resterende gewogen gemiddelde looptijd van de stromen (duration) van het Fondsvermogen belegd in rentedragende effecten, inclusief zero coupon obligaties, zoals gedefinieerd in de tweede bullet, en deposito's en geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de derde bullet, inclusief nog te ontvangen rente op de genoemde activa, moet zich tussen nul en negen jaar bevinden. Bij het berekenen van de duration worden de derivaten op rentedragende effecten, obligatie- en rente-indexen in aanmerking genomen, ongeacht de valuta waarin de onderliggende activa zijn uitgedrukt;

- In overeenstemming met de bovengenoemde beperkingen kan het Fonds, in functie van de marktomstandigheden, zich specifiek richten op
  - specifieke types van activa, en/of
  - specifieke valuta, en /of
  - specifieke sectoren, en /of
  - specifieke landen, en /of
  - activa met een min of meer korte of lange restduur, en /of
  - activa van specifieke emittenten//debiteuren (landen, ondernemingen, enz.)
 of kan breed overkoepelend beleggen.

In het bijzonder kunnen de fondsbeheerders rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten van bedrijven van alle groottes. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de fondsbeheerders zich richten op ofwel bedrijven van een zekere grootte of bepaalde groottes naargelang het geval of breed overkoepelend beleggen. Het Fonds kan in het bijzonder beleggen in aandelen van bedrijven met een zeer kleine kapitalisatie, van welke sommige in nichemarkten opereren.

De fondsbeheerders kunnen in het bijzonder ook rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten die zij ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

- De limieten beschreven van de vierde tot de achtste bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden in de mate dat het verschil het gevolg is van een schommeling in de waarde van de activa van het Fonds of van een schommeling van de waarde van het Fonds in zijn geheel. Dit is het geval bij de uitgifte van of afkoop van aandeelbewijzen ("passieve overschrijding van de limieten"). In deze gevallen zullen de fondsbeheerders ernaar streven om, binnen een passende termijn, terug te keren tot deze limieten.
- De limieten beschreven in de vijfde bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden bij aankoop of verkoop van de overeenkomstige activa voor zover dat, binnen diezelfde termijn, het gebruik van de instrumenten en technieken toelaat het totale risico van de betrokken markt binnen de grenzen te houden.

Daartoe worden de voorziene technieken en instrumenten in rekening gebracht met het gewogen verschil van de overeenkomstige onderliggende waarden, zoals voorzien. De technieken en instrumenten van het Fonds die tegen de markt ingaan worden eveneens beschouwd als risicodrukkend als hun onderliggende activa niet helemaal overeenstemmen met de activa van het Fonds.

- De beheersmaatschappij kan eveneens technieken en instrumenten in het Fonds gebruiken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer (met inbegrip van hedging) van het Fonds en kortlopende leningen onderschrijven.

In geen geval mag het Fonds bij het gebruik van deze technieken en instrumenten afwijken van zijn vooropgestelde beleggingsdoelstellingen.

De fondsbeheerders zullen de activa van het Fonds beleggen in effecten en andere doelactiva na een grondige analyse van alle beschikbare informatie en een zorgvuldige evaluatie van de risico's en mogelijkheden. De prestaties van de activa van het Fonds hangt echter altijd af van de vastgestelde koersschommelingen op de markten. Bijgevolg kan er geen enkele garantie gegeven worden dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden bereikt.

De beleggers lopen het risico minder dan hun oorspronkelijke belegging terug te krijgen.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.

## 10. AE Allianz Strategy Dynamic

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 75** (LU0352312853) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen.

Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 75% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 25% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

Gedurende periodes van hoge volatiliteit zal het gedeelte gericht op de aandelenmarkten worden verminderd. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds kan beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door hypotheek en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven.
- Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in ICBE's of ICB's voor zover het gaat om geldfondsen, obligatiefondsen, aandelenfondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen).

Elke ICBE of ICB is een aandelenfonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere aandelenmarkten. Elke ICBE of ICB is een obligatiefonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere obligatiemarkten. Elke ICBE of ICB is een monetair fonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere geldmarkten.

In principe mogen de fonds aandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen toebehoren aan een ICBE of een ICB gericht op de replicatie van een index van effecten en zijn toegelaten tot de verhandeling op een van de Beurzen of gereguleerde markten.

- De aankoop van activa bepaald in de derde bullet evenals de afgeleide producten waarvan de emittenten/tegenpartijen gezeteld zijn in een land dat niet gerangschikt staat in de categorie “hoog bruto nationaal inkomen per inwoner” door de Wereldbank oftewel niet gerangschikt in de categorie van de “ontwikkelde” landen (oftewel een “opkomende markt”) mag maximaal gebeuren ten belope van 4% van het vermogen van het Fonds.

De beleggingen gedefinieerd in de vierde bullet worden in rekening gebracht in deze limiet als hun risicoprofiel normaliter een samenhang vertoont met een of meer opkomende markten die beleggingsmarkten viseren op dewelke de beleggingen zoals bedoeld in de eerste drie bullets kunnen uitgevoerd worden.

- De aanschaf van de activa gedefinieerd in de tweede bullet die, op het moment van de aankoop, niet als “Investment Grade” genoteerd staan door een erkend ratingbureau (notering “non-Investment Grade”) of die geen enkele notering hebben maar waarvan de fondsbeheerders van oordeel zijn dat ze “non-Investment Grade” zouden zijn moesten ze noteren (“hoogrendementsbeleggingen”) zijn niet toegelaten. Ingeval een effect in de zin van de eerste zin in de tweede bullet “non-Investment Grade” zou genoteerd zijn na het verwerven ervan, zullen de fondsbeheerders proberen zich ervan te ontdoen binnen een termijn van twee maanden.

De obligatie- en monetaire fondsen bedoeld in de vierde bullet zijn inbegrepen in de huidige limiet als hun risicoprofiel normaal gezien een samenhang vertoont met een of meer hoogrentende markten.

- De activa van het Fonds kunnen ook worden uitgedrukt in vreemde valuta.

Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in euro

- in de zin van de tweede en derde bullets
- in de zin van de vierde bullet (monetaire en obligataire fondsen) en
- de verhouding van de kortlopende leningen

maximaal 5% van de activa van het Fonds bedragen op voorwaarde dat het overschrijdende gedeelte gedekt is door middel van afgeleide producten van wisselkoersen of valuta.

Als de activa en kortlopende leningen uitgedrukt zijn in deze valuta, zal het hun nettobedrag zijn dat gebruikt zal worden in de berekening van deze limiet. Beleggingsinstrumenten niet in valuta uitgedrukt worden, worden geacht te zijn in de valuta van het land waarin zich het hoofkantoor van de emittent bevindt.

De obligatie- en monetaire fondsen worden in rekening gebracht overeenkomstig de valuta in dewelke de klasse van de aandelenemissie van het betreffende fonds uitgedrukt is.

- De resterende gewogen gemiddelde looptijd van de stromen (duration) van het Fondsvermogen belegd in rentedragende effecten, inclusief zero coupon obligaties, zoals gedefinieerd in de tweede bullet, en deposito's en geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de derde bullet, inclusief nog te ontvangen rente op de genoemde activa, moet zich tussen nul en negen jaar bevinden. Bij het berekenen van de duration worden de derivaten op rentedragende effecten, obligatie- en rente-indexen in aanmerking genomen, ongeacht de valuta waarin de onderliggende activa zijn uitgedrukt.

- In overeenstemming met de bovengenoemde beperkingen kan het Fonds, in functie van de marktomstandigheden, zich specifiek richten op
  - specifieke types van activa, en/of
  - specifieke valuta, en /of
  - specifieke sectoren, en /of
  - specifieke landen, en /of
  - activa met een min of meer korte of lange restduur, en /of
  - activa van specifieke emittenten//debiteuren (landen, ondernemingen, enz.)
 of kan breed overkoepelend beleggen.

In het bijzonder kunnen de fondsbeheerders rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten van bedrijven van alle groottes. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de fondsbeheerders zich richten op ofwel bedrijven van een zekere grootte of bepaalde groottes naargelang het geval of breed overkoepelend beleggen. Het Fonds kan in het bijzonder beleggen in aandelen van bedrijven met een zeer kleine kapitalisatie, van welke sommige in nichemarkten opereren.

De fondsbeheerders kunnen in het bijzonder ook rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten die zij ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

- De limieten beschreven van de vierde tot de achtste bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden in de mate dat het verschil het gevolg is van een schommeling in de waarde van de activa van het Fonds of van een schommeling van de waarde van het Fonds in zijn geheel. Dit is het geval bij de uitgifte van of afkoop van aandeelbewijzen ("passieve overschrijding van de limieten"). In deze gevallen zullen de fondsbeheerders ernaar streven om, binnen een passende termijn, terug te keren tot deze limieten.
- De limieten beschreven in de vijfde bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden bij aankoop of verkoop van de overeenkomstige activa voor zover dat, binnen diezelfde termijn, het gebruik van de instrumenten en technieken toelaat het totale risico van de betrokken markt binnen de grenzen te houden.

Daartoe worden de voorziene technieken en instrumenten in rekening gebracht met het gewogen verschil van de overeenkomstige onderliggende waarden, zoals voorzien. De technieken en instrumenten van het Fonds die tegen de markt ingaan worden eveneens beschouwd als risicodrukkend als hun onderliggende activa niet helemaal overeenstemmen met de activa van het Fonds.

- De beheersmaatschappij kan eveneens technieken en instrumenten in het Fonds gebruiken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer (met inbegrip van hedging) van het Fonds en kortlopende leningen onderschrijven.

In geen geval mag het Fonds bij het gebruik van deze technieken en instrumenten afwijken van zijn vooropgestelde beleggingsdoelstellingen.

De fondsbeheerders zullen de activa van het Fonds beleggen in effecten en andere doelactiva na een grondige analyse van alle beschikbare informatie en een zorgvuldige evaluatie van de risico's en mogelijkheden. De prestaties van de activa van het Fonds hangt echter altijd af van de vastgestelde koersschommelingen op de markten. Bijgevolg kan er geen enkele garantie gegeven worden dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden bereikt.

De beleggers lopen het risico minder dan hun oorspronkelijke belegging terug te krijgen.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.

## 11. AE Pimco Diversified Income

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Diversified Income Fund** (IE00B1JC0H05) (hierna het Fonds) van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is een maximaal totaalrendement in het kader van een voorzichtig beleggingsbeheer.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten.

De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 2 uit 7. Dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt minstens twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten met diverse looptijden. De gemiddelde portefeuilleduration van dit Fonds verschilt normaliter niet meer dan twee jaar (plus of minus) van een gelijk gewogen mix van de drie volgende indexen: Barclays Capital Global Aggregate Credit, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated constrained, JPMorgan EMBI Global; allen USD Hedged.
- Het Fonds kan beleggen in een gediversifieerde pool van vastrentende instrumenten met verschillende looptijden en uitgegeven door bedrijven. Het Fonds kan zijn hele vermogen beleggen in hoogrentende effecten waarbij sprake is van wanbetaling betreffende de betaling van rente of terugbetaling van de hoofdsom, of die een risico inhouden op het in gebreke blijven van dergelijke betalingen, maar tot maximaal 10% van zijn vermogen in effecten met een rating die lager is dan B bij Moody's of S&P (of, indien ze geen rating hebben, door de fondsbeheerder worden geacht van vergelijkbare kwaliteit te zijn). Daarnaast kan het Fonds onbeperkt beleggen in vastrentende effecten van emittenten die economisch zijn gebonden aan opkomende effectenmarkten.
- Maximaal 25% van het vermogen van het Fonds mag belegd worden in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen. Maximaal 10% van het totale vermogen van het Fonds kan worden belegd in aandelen. Het Fonds dient een totaallimiet na te leven van een derde van zijn totale vermogen voor gecombineerde beleggingen in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen, aandelen (inclusief warrants), depositocertificaten en bankaccepten. Het Fonds kan tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging. Het Fonds kan daarnaast tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in illiquide effecten en in leningparticipaties en leningtoezeggingen die geldmarktinstrumenten vormen.
- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende vastrentende instrumenten als niet in USD luidende vastrentende instrumenten en valutaposities houden. De blootstelling aan niet in USD luidende valuta's is beperkt tot 20% van het vermogen. Daardoor kunnen bewegingen van niet in USD luidende vastrentende instrumenten en niet in USD luidende valuta's het rendement van het Fonds beïnvloeden. Valuta-afdekking en valutaposities zullen worden geïmplementeerd aan de hand van valutacontracten op de spot- en termijnmarkten en valutafutures, -opties en -swaps. De verschillende technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer (inclusief maar niet beperkt tot 'zodra uitgegeven', 'uitgestelde levering', termijnverplichting, valutatransacties, terugkoop- en omgekeerde

terugkoopovereenkomsten en effectenleentransacties) zijn onderworpen aan de limieten en de voorwaarden die van tijd tot tijd door de Centrale Bank worden vastgesteld. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de fondsbeheerder deze technieken met succes zal toepassen.

- Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten zoals futures, opties en swapovereenkomsten (beursgenoteerd of over-the-counter verhandeld) en kan het ook valutatermijncontracten aangaan. Deze derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of voor beleggingsdoeleinden. Zo kan het Fonds gebruik maken van derivaten (die louter gebaseerd zullen zijn op onderliggende activa of sectoren die toegelaten zijn krachtens het beleggingsbeleid van het Fonds) om een valutapositie af te dekken, ter vervanging van een positie in het onderliggende actief zelf indien de fondsbeheerder van oordeel is dat een afgeleide positie in het onderliggende actief een betere waarde vertegenwoordigt dan een directe positie, om de rentepositie van het Fonds beter te laten aansluiten bij de renteverwachtingen van de fondsbeheerder, en/of om blootstelling te verwerven aan de samenstelling en rendementen van een index (steeds met dien verstande dat het Fonds via een index geen indirecte blootstelling mag hebben aan een instrument, een emittent of een valuta waaraan het geen directe blootstelling mag hebben).
- Door het gebruik van derivaten (ongeacht of deze voor afdekkings- dan wel voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt) kan het Fonds worden blootgesteld aan zekere risico's. Elke bijkomende blootstelling zal gedekt en risicobeheerst zijn door gebruik van de Value at Risk ("VaR")-methode in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. VaR is een statistische methode die met behulp van historische gegevens voorspelt hoeveel het Fonds dagelijks maximaal kan verliezen, berekend volgens een betrouwbaarheidsniveau van 99%. De meting en controle van alle blootstellingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zullen ten minste dagelijks worden uitgevoerd.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,35% per jaar.

## **12. AE Pimco Income**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 7 december 2015.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het interne Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Income Fund** (IE00B80G9288) (hierna het Fonds) van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het Fonds streeft ernaar inkomsten te genereren met behoud van en het doen aangroeien van het oorspronkelijk belegde bedrag.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 2 uit 7. Dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.



- Het Fonds belegt minimaal twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten met uiteenlopende looptijden. Het Fonds streeft naar behoud van een hoog niveau van dividendinkomsten door te beleggen in een breed spectrum van vastrentende sectoren die naar mening van de fondsbeheerder gewoonlijk hoge inkomstenniveaus genereren. Over het algemeen zal het Fonds zijn vermogen over diverse beleggingssectoren spreiden, onder andere hoogrentende bedrijfsobligaties en bedrijfsobligaties van “Investment Grade” kwaliteit van emittenten die gevestigd zijn in EU- en niet-EU-landen, met inbegrip van opkomende markten; obligaties en andere vastrentende instrumenten uitgegeven door EU- en niet-EU-overheden, hun organen en instellingen; door hypotheek en door vermogen gedekte effecten (al dan niet met hefboomwerking); en vreemde-valutapositionen, met inbegrip van valuta's van opkomende markten. Het Fonds is echter niet verplicht een positie te nemen in een bepaalde beleggingssector en de blootstelling van het Fonds aan een beleggingssector zal schommelen in de tijd. De blootstelling aan dergelijke effecten kan worden verkregen door een directe belegging in de hierboven genoemde effectentypes of door gebruik te maken van financiële derivaten.
- Het Fonds kan transacties aangaan in financiële derivaten zoals opties, futures, opties op futures en swapovereenkomsten (inclusief swaps op vastrentende indexen) of credit default swaps, voornamelijk met het oog op beleggings- en/ of afdekkingsdoeleinden, met inachtneming van de limieten die zijn opgelegd door de Centrale Bank.
- De door het Fonds nagestreefde kapitaalgroei vloeit over het algemeen voort uit een stijging van de waarde van de vastrentende instrumenten die het Fonds houdt, veroorzaakt door dalende rentevoeten of betere kredietvoorwaarden voor bepaalde sectoren (zoals betere economische groei) of effecten (zoals een hogere kredietrating of gezondere balansen). Zoals hierboven reeds aangegeven, is kapitaalgroei een secundaire doelstelling van het Fonds. De nadruk op inkomsten en het inhouden van beheervergoedingen op het kapitaal kunnen het kapitaal dan ook aantasten, en kunnen afbreuk doen aan het vermogen van het Fonds om in de toekomst kapitaalgroei te blijven genereren. De gemiddelde duration van de portefeuille het Fonds zal normaal gezien variëren tussen 0 en 8 jaar, op basis van de renteverwachtingen van de fondsbeheerder.
- Het Fonds kan beleggen in “Investment Grade” effecten en in hoogrentende effecten (“junk bonds”), met een maximum van 50% van zijn totale vermogen in effecten met een rating onder Baa3 bij Moody's of gelijkwaardig bij S&P of Fitch, of, als ze geen rating hebben, door de fondsbeheerder worden geacht van vergelijkbare kwaliteit te zijn (deze beperking geldt niet voor de beleggingen van het Fonds in aan hypotheekleningen gekoppelde effecten (MBS) en door vermogen gedekte effecten (ABS)).
- Het Fonds kan tot 20% van zijn totale vermogen beleggen in vastrentende instrumenten die economisch gekoppeld zijn aan opkomende markten.
- Waar de fondsbeheerder dit om tijdelijke of defensieve doeleinden gepast acht, kan het Fonds tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in vastrentende Effecten (zoals hierboven beschreven) uitgegeven door, of inzake hoofdsom en rente gewaarborgd door, de Amerikaanse overheid (met inbegrip van haar instellingen en organen) en terugkoopovereenkomsten gedekt door dergelijke obligaties, op voorwaarde dat het Fonds minimaal zes verschillende emissies aanhoudt, waarbij de effecten van één emissie niet meer dan 30% van het nettovermogen mogen uitmaken.
- Maximaal 25% van het nettovermogen van het Fonds kan worden belegd in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen.
- Maximaal 10% van het totale vermogen van het Fonds kan worden belegd in aandelen. Het Fonds dient een totaallimiet van een derde van zijn nettovermogen na te leven voor de gezamenlijke beleggingen in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen, aandelen, depositocertificaten en bankaccepten. De aandelen waarin het Fonds belegt, kunnen effecten zijn die worden verhandeld op de binnenlandse Russische markten en in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank zullen deze beleggingen uitsluitend plaatsvinden in effecten die worden genoteerd of verhandeld op de RTS effectenbeurs en de MICEX. Het Fonds kan converteerbare effecten of aandelen gebruiken om een blootstelling te verwerven aan bedrijven waarvan de schuldefecten mogelijk niet direct beschikbaar zijn of na gedetailleerde analyse werden geïdentificeerd als goede beleggingsmogelijkheden. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging, waarbij de beleggingsdoelstelling van deze instellingen complementair moet zijn aan, of consistent moet zijn met, die van het Fonds. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in illiquide effecten (inclusief obligaties en andere vastrentende instrumenten zoals uiteengezet in dit beleggingsbeleid die illiquide zijn) en in kredietparticipaties en krediettoezeggingen die geldmarktinstrumenten vormen.

- Zoals hieronder wordt uiteengezet, kan het Fonds gebruikmaken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om synthetische shortposities te creëren, wanneer de fondsbeheerder dit gepast vindt op basis van een gedetailleerde beleggingsanalyse. Synthetische shortposities zijn posities die in economische termen gelijk zijn aan shortposities en die worden aangegaan door het gebruik van financiële derivaten in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. Het Fonds zal long- en shortposities voor uiteenlopende termijnen aangaan, maar de combinatie van long- en shortposities zal nooit resulteren in ongedekte shortposities en het Fonds zal geen groot aantal synthetische shortposities houden. In normale marktomstandigheden wordt verwacht dat synthetische shortposities in aandelen maximaal 10% van het nettovermogen zullen vertegenwoordigen.
- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende beleggingsposities als niet in USD luidende valutaposities aanhouden. De niet in USD luidende valutablootstelling is beperkt tot 30% van het totale vermogen. Bewegingen van niet in USD luidende beleggingen en niet in USD luidende valuta's kunnen dan ook het rendement van het Fonds beïnvloeden. Conform de heersende marktomstandigheden kunnen valuta-afdekking en valutaposities worden geïmplementeerd aan de hand van contante valutacontracten op de spot- en termijnmarkten en valutafutures, -opties en -swaps. Het Fonds kan gebruikmaken van diverse technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer (inclusief maar niet beperkt tot 'zodra uitgegeven', 'uitgestelde levering', termijnverplichting, valutatransacties, terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleentransacties) die zijn onderworpen aan de limieten en de voorwaarden die van tijd tot tijd door de Centrale Bank worden vastgesteld. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de fondsbeheerder deze technieken met succes zal toepassen.
- Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten zoals futures, opties, opties op futures en swapovereenkomsten (beursgenoteerd of over-the-counter verhandeld) en kan het ook valutatermijncontracten aangaan. Deze derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of voor beleggingsdoeleinden. Zo kan het Fonds gebruikmaken van derivaten (die louter gebaseerd zullen zijn op onderliggende activa of indexen gebaseerd op vastrentende instrumenten die toegelaten zijn krachtens het beleggingsbeleid van het Fonds) om een valutapositie af te dekken, ter vervanging van een positie in het onderliggende actief zelf indien de fondsbeheerder van oordeel is dat een afgeleide positie in het onderliggende actief een betere waarde vertegenwoordigt dan een directe positie, om de rentepositie van het Fonds beter te laten aansluiten bij de renteverwachtingen van de fondsbeheerder, en/of om blootstelling te verwerven aan de samenstelling en rendementen van een bepaalde vastrentende index (waarvan de details beschikbaar zullen zijn bij de fondsbeheerder, en steeds met dien verstande dat het Fonds via een index geen indirecte blootstelling mag hebben aan een instrument, een emittent of een valuta waaraan het geen directe blootstelling mag hebben). Er kan alleen gebruik worden gemaakt van derivaten die zijn opgenomen in het risicobeheerproces van de vennootschap en die zijn goedgekeurd door de Centrale Bank.
- Door het gebruik van derivaten (ongeacht of deze voor afdekkings- dan wel voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt) kan het Fonds worden blootgesteld aan zekere risico's. Het gebruik van derivaten (voor afdekkings- dan wel beleggingsdoeleinden) zal resulteren in een verhoogde hefboomwerking. Het verwachte hefboomniveau van het Fonds zal tussen 0% en 500% van de intrinsieke waarde liggen. Het hefboomniveau van het Fonds kan stijgen, bijvoorbeeld indien PIMCO van mening is dat het gebruik van derivaten aangewezen is om de aandelen-, rente-, valuta- of kredietblootstelling van het Fonds te wijzigen. Het hefboomniveau wordt berekend op basis van de som van de nominale bedragen voor derivaten zoals vereist door de Centrale Bank en houdt dan ook geen rekening met salderings- en afdekkingsovereenkomsten van het Fonds op dat moment.
- Het marktrisico verbonden aan het gebruik van derivaten zal worden afgedekt en beheerd met behulp van de Value-at-Risk ('VaR')-methode, in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. VaR is een statistische methode die op basis van historische gegevens voorspelt hoeveel het Fonds dagelijks maximaal kan verliezen, berekend volgens een betrouwbaarheidsniveau van 99%. Er is echter statistisch gezien 1% kans dat het dagelijkse VaR-cijfer wordt overschreden. De VaR benadering maakt gebruik van een historische observatieperiode en het VaR-resultaat kan beïnvloed worden als abnormale marktomstandigheden niet aanwezig zijn of weggelaten worden uit de historische observatieperiode. Hierdoor kunnen beleggers in abnormale marktomstandigheden aanzienlijke verliezen lijden. De Beheerder tracht dergelijke risico's tot een minimum te beperken door geregeld back- en stresstests uit te voeren voor het VaR-model overeenkomstig de eisen van de Centrale Bank. Het Fonds heeft ervoor gekozen het relatieve VaR-model te gebruiken. In overeenstemming hiermee zal de VaR van de portefeuille van het Fonds niet meer bedragen dan tweemaal de VaR voor een vergelijkbare referentieportefeuille (nl. een vergelijkbare portefeuille

zonder derivaten) die de beoogde beleggingsstijl van het Fonds weerspiegelt. De referentieportefeuille is de Barclays US Aggregate Index. De Barclays US Aggregate Index vormt een brede maatstaf van de Amerikaanse markten voor vastrentende effecten van "Investment Grade" kwaliteit. De historische observatieperiode zal niet minder dan één jaar bedragen. De bovenstaande limiet is de VaR-limiet die momenteel door de Centrale Bank wordt vereist. Als het VaR model voor het Fonds of de limieten van de Centrale Bank veranderen, zal het Fonds echter de mogelijkheid hebben om het nieuwe model of de nieuwe limieten te gebruiken na dit Supplement en het Risicobeheerproces van de vennootschap te hebben bijgewerkt. De meting en controle van alle blootstellingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zullen ten minste dagelijks worden uitgevoerd.

- Het Fonds kan in ondergeschikte mate ook liquide activa en geldmarktinstrumenten aanhouden, inclusief maar niet beperkt tot door vermogen gedekte effecten, handelspapier en depositocertificaten. Dergelijke activa zullen van "Investment Grade" kwaliteit zijn, of indien ze geen rating hebben, door de fondsbeheerder als van "Investment Grade" kwaliteit worden beoordeeld.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,35% per jaar.

### **13. AE Pimco Global Bond**

#### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

#### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global Bond Fund** (IE0032875985) (hierna het Fonds) van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is een maximaal totaalrendement te verwezenlijken met behoud van het belegde kapitaal in het kader van een voorzichtig beleggingsbeheer.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 2 uit 7. Dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

#### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt minstens twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten die zijn uitgedrukt in de belangrijkste wereldvaluta's. De gemiddelde portefeuilleduration van dit Fonds zal normaliter niet meer dan drie jaar (langer of korter) verschillen van de Barclays Capital Global Aggregate Index. Het Fonds belegt voornamelijk in vastrentende instrumenten van "Investment Grade" kwaliteit, maar kan ook tot 10% van zijn vermogen beleggen in vastrentende instrumenten die een lagere rating hebben dan Baa bij Moody's of BBB bij S&P, maar die ten minste B bij Moody's of S&P moeten hebben (of, indien ze geen rating hebben, door de fondsbeheerder geacht worden van vergelijkbare kwaliteit te zijn). Het Fonds kan zonder beperking beleggen in effecten van emittenten die economisch gekoppeld zijn aan zich ontwikkelende of opkomende markteconomieën ("effecten van opkomende markten").

- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende vastrentende instrumenten als niet in USD luidende vastrentende instrumenten en valutapositionen aanhouden. De blootstelling aan niet in USD luidende valuta's is beperkt tot 20% van het vermogen. Daardoor kunnen bewegingen van niet in USD luidende vastrentende instrumenten en niet in USD luidende valuta's het rendement van het Fonds beïnvloeden. Valuta-afdekking en valutapositionen zullen worden geïmplementeerd aan de hand van valutacontracten op de spot- en termijnmarkten en valutafutures, -opties en -swaps. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de fondsbeheerder deze technieken met succes zal toepassen.
- Maximaal 25% van het vermogen van het Fonds mag belegd worden in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen. Maximaal 10% van het totale vermogen van het Fonds kan worden belegd in aandelen. Het Fonds dient een totaallimiet na te leven van een derde van zijn totale vermogen voor gecombineerde beleggingen in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen, aandelen (inclusief warrants), depositocertificaten en bankaccepten. Het Fonds kan tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging. Het Fonds kan daarnaast tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in illiquide effecten en in leningparticipaties en leningtoezeggingen die geldmarktinstrumenten vormen.
- Het Fonds kan gebruik maken van derivaten zoals futures, opties en swapovereenkomsten (beursgenoteerd of over-the-counter verhandeld) en kan het ook valutatermijncontracten aangaan. Deze derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of voor beleggingsdoeleinden.

Zo kan het Fonds gebruik maken van derivaten (die louter gebaseerd zullen zijn op onderliggende activa of sectoren die toegelaten zijn krachtens het beleggingsbeleid van het Fonds) om een valutapositie af te dekken, ter vervanging van een positie in het onderliggende actief zelf indien de fondsbeheerder van oordeel is dat een afgeleide positie in het onderliggende actief een betere waarde vertegenwoordigt dan een directe positie, om de rentepositie van het Fonds beter te laten aansluiten bij de renteverwachtingen van de fondsbeheerder, en/of om blootstelling te verwerven aan de samenstelling en rendementen van een index (steeds met dien verstande dat het Fonds via een index geen indirecte blootstelling mag hebben aan een instrument, een emittent of een valuta waaraan het geen directe blootstelling mag hebben).

- Door het gebruik van derivaten (ongeacht of deze voor afdekkings- dan wel voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt) kan het Fonds worden blootgesteld aan zekere risico's. Hoewel het gebruik van derivaten (voor afdekkings- of voor beleggingsdoeleinden) zal resulteren in een bijkomende hefboomwerking, zal elke bijkomende blootstelling gedekt zijn en risicobeheerst zijn door gebruik van de Value at Risk ("VaR")-methode in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. VaR is een statistische methode die met behulp van historische gegevens voorspelt hoeveel het Fonds dagelijks maximaal kan verliezen, berekend volgens een betrouwbaarheidsniveau van 99%. De meting en controle van alle blootstellingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zullen ten minste dagelijks worden uitgevoerd.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,35% per jaar.

## **14. AE Pimco Global High Yield Bond**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het interne Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global High Yield Bond Fund** (IE00B2R34Y72) (hierna het Fonds) van het fonds naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

De beleggingsdoelstelling van het Global High Yield Bond Fund is een maximaal totaalrendement in het kader van een voorzichtig beleggingsbeheer.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt minstens twee derde van zijn totale vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten met hoge opbrengsten die zijn uitgedrukt in de belangrijkste wereldvaluta's en die een rating hebben van lager dan Baa door Moody's of BBB door S&P. Het Fonds kan maximaal 20% van zijn vermogen beleggen in hoogrentende vastrentende instrumenten met een rating van Caa of lager volgens Moody's of CCC of lager volgens S&P (of die, indien ze niet over een kredietrating beschikken, naar het oordeel van de fondsbeheerder van vergelijkbare kwaliteit zijn). Het deel van het vermogen van het Fonds dat niet belegd is in vastrentende instrumenten met een lagere rating dan Baa volgens Moody's of lager dan BBB door S&P kan worden belegd in vastrentende instrumenten van hogere kwaliteit. Het Fonds kan beleggen in effecten waarbij sprake is van wanbetaling inzake de betaling van rente of terugbetaling van de hoofdsom, of die een risico inhouden op het in gebreke blijven van dergelijke betalingen.  
Het verschil tussen de gemiddelde portefeuilleduration van het Fonds en de duration van de BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained Index zal niet meer dan twee jaar (langer of korter) zijn. De BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained Index volgt de prestaties van obligaties met "Investment Grade" kwaliteit van bedrijven die gevestigd zijn in landen met een rating van "Investment Grade" kwaliteit voor langetermijnschuld in vreemde valuta's (gebaseerd op een samenstelling van Moody's, S&P en Fitch). De kwaliteit van de obligaties moet lager zijn dan "Investment Grade" maar moet minstens B3 zijn volgens de combinatie van de noteringen van Moody's, S&P en Fitch.
- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende vastrentende instrumenten als niet in USD luidende vastrentende instrumenten en valutaposities houden. De blootstelling aan niet in USD luidende valuta's is beperkt tot 20% van het vermogen. Daardoor kunnen bewegingen van niet in USD luidende vastrentende instrumenten en niet in USD luidende valuta's het rendement van het Fonds beïnvloeden. Valuta-afdekking en valutaposities zullen worden geïmplementeerd aan de hand van valutacontracten op de spot- en termijnmarkten en valutafutures, -opties en -swaps. De verschillende technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer (inclusief maar niet beperkt tot 'zodra uitgegeven', 'uitgestelde levering', termijnverplichting, valutatransacties, terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleentransacties) zijn onderworpen aan de limieten en de voorwaarden die van tijd tot tijd door de Centrale Bank worden vastgesteld. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de fondsbeheerder deze technieken met succes zal toepassen.
- Maximaal 25% van het vermogen van het Fonds mag belegd worden in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen. Maximaal 10% van het totale vermogen van het Fonds kan worden belegd in aandelen. Het Fonds dient een totaallimiet na te leven van een derde van zijn totale vermogen voor gecombineerde beleggingen in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen, aandelen (inclusief warrants), depositocertificaten en bankaccepten. Het Fonds kan tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging. Het Fonds kan daarnaast tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in illiquide effecten en in leningparticipaties en leningtoezeggingen die geldmarktinstrumenten vormen. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in effecten van opkomende markten.

- Het Fonds kan gebruik maken van derivaten zoals futures, opties en swapovereenkomsten (beursgenoteerd of over-the-counter verhandeld) en kan het ook valutatermijncontracten aangaan. Deze derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of voor beleggingsdoeleinden. Zo kan het Fonds gebruik maken van derivaten (die louter gebaseerd zullen zijn op onderliggende activa of sectoren die toegelaten zijn krachtens het beleggingsbeleid van het Fonds) om een valutapositie af te dekken, ter vervanging van een positie in het onderliggende actief zelf indien de fondsbeheerder van oordeel is dat een afgeleide positie in het onderliggende actief een betere waarde vertegenwoordigt dan een directe positie, om de rentepositie van het Fonds beter te laten aansluiten bij de renteverwachtingen van de fondsbeheerder, en/of om blootstelling te verwerven aan de samenstelling en rendementen van een index (steeds met dien verstande dat het Fonds via een index geen indirecte blootstelling mag hebben aan een instrument, een emittent of een valuta waaraan het geen directe blootstelling mag hebben).
- Door het gebruik van derivaten (ongeacht of deze voor afdekkings- dan wel voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt) kan het Fonds worden blootgesteld aan zekere risico's. Hoewel het gebruik van derivaten (voor afdekkings- of voor beleggingsdoeleinden) zal resulteren in een bijkomende hefboomwerking, zal elke bijkomende blootstelling gedekt zijn en risicobeheerst zijn door gebruik van de Value at Risk ("VaR")- methode in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. VaR is een statistische methode die met behulp van historische gegevens voorspelt hoeveel het Fonds maximaal dagelijks kan verliezen, berekend volgens een betrouwbaarheidsniveau van 99%. De meting en controle van alle blootstellingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zullen ten minste dagelijks worden uitgevoerd.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,35% per jaar.

## **15. AE Carmignac Emerging Patrimoine**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Emerging Patrimoine** (LU0592698954) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Carmignac Portfolio**.

De doelstelling van het Fonds is om over een aanbevolen minimale beleggingshorizon van vijf jaar betere prestaties neer te zetten dan zijn referentie - indicator, die voor 50% is samengesteld uit de wereldwijde aandelenindex MSCI Emerging Market NR USD (NDUEEGF), omgerekend in euro en berekend met herbelegde nettodividenden, en voor 50% uit de obligatie - index JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG) met herbelegde coupons. De weging van de referentie - indicator wordt om de drie maanden bijgesteld.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds zal dynamisch posities op de opkomende markten innemen door een selectie van ondernemingen die groeipotentieel en winstvooruitzichten op middellange tot lange termijn bieden, op basis van fundamentele analyse van de onderneming (onder meer concurrentiepositie, kwaliteit van de financiële structuur, toekomstperspectieven ...), aangevuld met aanpassingen aan de referentiemarkt van het bedrijf. De geografische of sectorwegingen zullen de resultante zijn van de waardeselectie.
- Daarnaast zullen de activa van het Fonds voor 50% tot 100% bestaan uit obligaties met vaste of variabele rente, verhandelbare schuldinstrumenten of schatkistcertificaten. De gemiddelde rating van de obligaties die het compartiment via ICBE's of rechtstreeks aanhoudt, is minstens "Investment Grade" volgens de beoordelingschaal van ten minste een van de toonaangevende kredietbeoordelaars.
- Het Fonds zal kunnen beleggen in obligaties die op de inflatie geïndexeerd zijn.
- Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in deelnemingsrechten van ICBE's en/of ICB's.
- Het Fonds kan gebruikmaken van technieken en instrumenten van de markten van genoteerde of onderhands verhandelde derivaten zoals opties (standaardopties, barrieropties, binaire opties), termijncontracten en swaps (waaronder rendementsswaps) met als mogelijke onderliggende waarden: aandelen, valuta's, krediet, rentevoeten, grondstoffen- en volatiliteitsindexen, dividenden en exchange traded funds (ETF), mits dit plaatsvindt conform het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van het Fonds.
- Het Fonds kan beleggen in grondstoffen door middel van indices of in aanmerking komende financiële activa en dit binnen een limiet van 20% van de netto-activa.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,80% per jaar.

## **16. AE Carmignac Patrimoine**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (hierna het Fonds) naar Frans recht **Carmignac Patrimoine** (FR0010135103).

De doelstelling van het Fonds is om over een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 3 jaar betere prestaties neer te zetten dan de benchmark, namelijk de volgende samengestelde indicator: 50% MSCI AC WORLD NR (USD), de wereldwijde MSCI-index voor internationale aandelen, en 50% Citigroup WGBI All Maturities Eur, een wereldwijde obligatie-index.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- De netto activa van het Fonds worden voor 50% tot 100% belegd in geldmarktinstrumenten, schatkistcertificaten, inflatiegelinkte bedrijfs- en staatsobligaties met variabele en/of vaste rente uit de eurozone, de internationale markten en de opkomende markten (in dit laatste geval beperkt tot maximaal 25% van de netto activa, waarvan 10% op de Chinese binnenlandse markt).

De totale duration van de portefeuille van renteproducten en -instrumenten kan aanzienlijk afwijken van die van de referentie-indicator. De duration wordt gedefinieerd als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een renteschommeling van 100 basispunten. De duration van het Fonds kan variëren tussen -4 en +10.

Het gewogen gemiddelde van de ratings van de obligaties die het Fonds rechtstreeks of via ICB's aanhoudt dient door ten minste één toonaangevende kredietbeoordelaar als "Investment Grade" te worden beschouwd.

Het Fonds kan beleggen in obligaties zonder rating of met een rating onder "Investment Grade".

Bij de keuze van de effecten worden geen beperkingen opgelegd met betrekking tot de duration en de spreiding tussen de privé- en de publieke sector.

Het Fonds belegt maximaal 15% van zijn netto vermogen in contingent converteerbare obligaties ("CoCos"). Dikwijls hebben zij, in ruil voor een hoger risico, een hoger rendement dan de conventionele obligaties vanwege hun specifieke structuur en hun plaats in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling (achtergestelde schulden).

Ze worden uitgegeven door banken onder toezicht van een toezichthoudende autoriteit. Ze combineren de kenmerken van obligatie- en aandelenmarkten door hun hybride converteerbare structuur. Ze zijn voorzien van een beveiligingsmechanisme dat hen verandert in gewone aandelen bij een gebeurtenis die een bedreiging vormt voor de uitgevende bank.

10% van de activa kunnen door het Fonds belegd worden in securitisatie-instrumenten.
- Maximaal 50% van het netto vermogen van het Fonds wordt blootgesteld aan aandelen en andere effecten die direct of indirect toegang verlenen tot het kapitaal of de stemrechten, die toegelaten zijn tot de handel op de markten van de eurozone en/of de internationale markten. Het Fonds kan blootstelling aan opkomende landen opnemen (zonder in dat geval 25% van de netto activa te overschrijden).

De netto activa van het Fonds kunnen worden belegd in kleine, middelgrote en grote kapitalisaties.
- Het Fonds kan andere valuta's gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, hetzij om posities in te nemen hetzij ter afdekking. Het Fonds kan transacties op vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten afsluiten op gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markten, om het Fonds bloot te stellen aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta of om het Fonds te beschermen tegen wisselkoersrisico. De netto-blootstelling aan valuta's in het Fonds kan verschillen van die van zijn referentie-indicator en/of die van de portefeuille van aandelen en obligaties alleen.
- Het Fonds kan beleggen in financiële termijninstrumenten, die worden verhandeld op gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markten van de eurozone en de internationale markten.

Ter verwezenlijking van de beheerdoelstelling kan het Fonds posities innemen om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan sectoren en regio's via de volgende onderliggende waarden: valuta's, staats- en bedrijfsobligaties, aandelen (alle kapitalisatietypes), ETF's, dividenden en/of indexen (waaronder obligaties, grondstoffen en volatiliteit, tot 10% van de netto activa voor elk van beide laatstgenoemde categorieën).

Voor de afdekking of blootstelling van de portefeuille worden opties (enkelvoudige, barrier- en binaire opties) en/of vaste termijncontracten (futures/forwards) en/of swaps (waaronder rendementsswaps) gekocht of verkocht.

Het Fonds kan kredietderivaten gebruiken om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan het kredietrisico door middel van kredietderivaten op indexen, kredietderivaten op een emittent en kredietderivaten op meerdere emittenten. De transacties op de markt voor kredietderivaten worden beperkt tot 10% van het netto vermogen.

Overeenkomstig haar Best Execution / Best Selection-beleid en de toelatingsprocedure voor nieuwe tegenpartijen kan de beheermaatschappij met geselecteerde tegenpartijen derivatenovereenkomsten sluiten.



Verhoogde blootstelling via transacties op de markten voor obligatie- en aandelenderivaten is beperkt tot 100% van de activa van het Fonds.

- Het Fonds kan beleggen in converteerbare obligaties van de zone Europa en/of de internationale markten en in dit laatste geval onder meer in opkomende landen.

Het Fonds kan beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten (warrants, credit link notes, converteerbare obligaties, EMTN's, inschrijvingsrechten) die worden verhandeld op gereguleerde of onderhandse markten in de eurozone en/of internationale markten.

Het bedrag dat in effecten met geïntegreerde derivaten wordt belegd, mag in geen geval hoger zijn dan 10% van de netto activa.

- Het Fonds kan tot 10% van de netto-activa in beleggen in:
  - deelnemingsrechten of aandelen van een ICBE naar Frans of buitenlands recht;
  - deelnemingsrechten of aandelen van alternatieve beleggingsfondsen naar Frans of Europees recht;
  - beleggingsfondsen naar Frans recht.

Mits deze ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen naar Frans of buitenlands recht aan de criteria in artikel R 214-13 van de Code Monétaire et Financier (Monetaire en Financieel Wetboek) voldoen.

Het Fonds kan beleggen in ICB's die door Carmignac Gestion worden beheerd.

Het Fonds kan gebruikmaken van "trackers", beursgenoteerde indexinstrumenten en "exchange traded funds".

- Het Fonds kan deposito's gebruiken om het kasbeheer van het Fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren. Tot 20% van de activa kan in deposito's bij eenzelfde kredietinstelling worden geplaatst. Dit soort transacties wordt slechts uitzonderlijk gebruikt.

Het Fonds kan als aanvulling liquiditeiten aanhouden, meer bepaald om aan de terugkopen van deelnemingsrechten door de beleggers te kunnen voldoen.

Het uitlenen van contanten is verboden.

- Het Fonds kan leningen in contanten afsluiten om het kasbeheer van het Fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren. Die transacties worden binnen het kader van de reglementaire beperkingen uitgevoerd.
- Het Fonds kan repo- en omgekeerde repotransacties verrichten om zijn inkomsten te optimaliseren, haar liquiditeiten te beleggen of de portefeuille aan te passen aan schommelingen in het uitstaande bedrag. Het Fonds zal de volgende transacties aangaan:
  - Repo- en omgekeerde repo-transacties;
  - (Uit)lenen van effecten.

Eventuele repo- en omgekeerde repotransacties worden altijd uitgevoerd volgens de marktvoorwaarden en voorschriften. In het kader van deze transacties kan het Fonds financiële garanties ontvangen / verstrekken (onderpand) waarvan de werking en kenmerken hieronder worden weergegeven.

In het kader van transacties met onderhandse financiële derivaten en repo- en omgekeerde repotransacties, kan het Fonds, om de blootstelling aan tegenpartijrisico te beperken, financiële activa ontvangen die als borgstelling gelden.

De financiële borgstellingen bestaan voornamelijk uit cash t.b.v. transacties met onderhandse financiële derivaten, en uit cash en staatsobligaties die in aanmerking komen voor repo- en omgekeerde repotransacties.

Het tegenpartijrisico bij transacties met onderhandse financiële derivaten, samen met dat van repo- en omgekeerde repotransacties, kan niet meer dan 10% van de netto-activa van het Fonds bedragen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals gedefinieerd in de geldende regelgeving, of in de overige gevallen 5% van de activa.

In dit verband moet elke ter beperking van het risico dienende ontvangen financiële borgstelling (onderpand) aan de volgende eisen voldoen:

- o zij wordt verstrekt in de vorm van cash of van door OESO-landen, hun lokale of regionale overheden of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter uitgegeven obligaties;
- o zij wordt aangehouden door de bewaarder van de ICBE of door één van haar tussenpersonen of derden onder toezicht van de ICBE of door een externe bewaarder onder prudentieel toezicht, die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële borgstellingen;
- o deze voldoen te allen tijde conform de geldende wet- en regelgeving aan de liquiditeits-, waarderings- en kredietwaardigheidscriteria van de emittenten en aan de correlatie- en diversificatiecriteria, met een blootstelling van ten hoogste 20% van de netto-activa aan eenzelfde emittent.
- o financiële borgstellingen in cash worden merendeels in deposito gegeven bij hiervoor in aanmerking komende instellingen en/of gebruikt t.b.v repo-transacties, en in mindere mate in hoogwaardige staatsobligaties en kortlopende geldmarkt-ICBE's.

Als financiële borgstelling ontvangen staatsobligaties zullen worden gewaardeerd met een disagio tussen de 1 en 10%.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,80% per jaar.

## **17. AE Securicash**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (hierna het Fonds) naar Frans recht **Allianz Securicash SRI** (FR0010017731).

Het Fonds streeft ernaar een prestatie dicht bij die van de EONIA neer te zetten. Bij zeer lage rentetarieven op de geldmarkt, kan het rendement van het fonds onvoldoende zijn om de beheerskosten te dekken wat de waarde van het Fonds op een structurele manier zou doen dalen.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 1 uit 7. Dat is de laagste risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als heel laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt tot 100% in obligaties en schuldbewijzen in euro van de monetaire markt met een minimum notering van de Europese Gemeenschap van A-2, van de G-7 en van Australië via financiële criteria en “Sociaal Verantwoord”. De effecten hebben een restlooptijd tot de wettelijke eindvervaldag van minder dan of gelijk aan 397 dagen. De gewogen gemiddelde maturiteit van de portefeuille tot de eindvervaldag is minder dan 60 dagen et de gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille tot de einddatum van de financiële instrumenten is minder dan of gelijk aan 120 dagen.
- Het Fonds kan beleggen in financiële termijninstrumenten verhandeld op de gereguleerde of onderhandse markten met een indekkingsdoel en kan tijdelijke aanschaf- en overdrachtsoperaties van effecten uitvoeren binnen de limiet van 100% van zijn actief.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.

## **18. AE MG Dynamic Allocation**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 13 april 2017.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in in het compartiment **M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund** (LU1582988058) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1**.

Het fonds is gericht op het verschaffen van positieve totaalrendementen over perioden van drie jaar, door een flexibel beheerde portefeuille van activa die wereldwijd wordt belegd. Er is geen garantie dat het fonds over enige periode een positief rendement zal behalen en mogelijk krijgt u het oorspronkelijk belegde bedrag niet terug.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

Het fonds belegt enkel in volgende activa:

- Effecten
- Toegelaten geldmarktinstrumenten

De effecten of toegelaten geldmarktinstrumenten die werden uitgegeven door één enkele entiteit mogen niet meer dan 5% van de waarde van het fonds uitmaken. De limiet van 5% wordt verhoogd naar 10% wanneer zij betrekking heeft op 40% van de waarde van het fonds. De covered bonds dienen niet in rekening te worden gebracht voor de toepassing van de limiet van 40%. De limiet van 5% wordt verhoogd naar 25% van de waarde van het fonds voor covered bonds, op voorwaarde dat de totale waarde van de aangehouden covered bonds niet meer bedraagt dan 80% van de waarde van het fonds wanneer het fonds meer dan 5% van zijn activa belegt in covered bonds van eenzelfde entiteit.

De effecten en de geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde groep mogen niet meer dan 20% van de waarde van het fonds uitmaken.

De beleggingen in warrants mogen niet meer dan 5% van de waarde van het fonds uitmaken.

- Deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging. De deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging mogen niet meer dan 10% van de waarde van het fonds uitmaken. Het fonds mag niet meer dan 25% verwerven van de deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging.
- Termijntransacties en afgeleide instrumenten. De blootstelling aan een tegenpartij voor een transactie in OTC derivaten (over-the-counter, buiten beurs verhandeld) mag niet meer bedragen dan 5% van de waarde van het fonds. Deze limiet wordt verhoogd tot 10% wanneer de tegenpartij een goedgekeurde bank is.
- Deposito's. De deposito's die werden uitgegeven door één enkele entiteit mogen niet meer dan 20% van de waarde van het fonds uitmaken.
- Roerende en onroerende goederen noodzakelijk voor het directe beheer van de activiteiten van het fonds.
- Overheidseffecten en publieke effecten uitgegeven door:
  - het Verenigd Koninkrijk of een andere lidstaat dan het Verenigd Koninkrijk,
  - Australië, Canada, Japan, Nieuw-Zeeland, Zwitserland en de Verenigde Staten,
  - de Afrikaanse Ontwikkelingsbank, de Aziatische Ontwikkelingsbank, Eurofirma, de Europese Economische Gemeenschap, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Europese Investeringsbank, de Internationale Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Internationale Financieringsmaatschappij.

Het fonds mag meer dan 35% van de waarde van het fonds beleggen in deze effecten die werden uitgegeven door één enkele entiteit op voorwaarde dat:

- de beheerder, alvorens deze belegging te doen, de bewaarder raadpleegt en, bijgevolg, acht dat de emittent van deze effecten geschikt is voor de beleggingsdoelstelling van het fonds,
- de beleggingen in deze effecten van één enkele uitgifte niet meer dan 30% van de waarde van het fonds uitmaken,
- het fonds effecten bevat, uitgegeven door deze of een andere emittent, afkomstig van ten minste zes verschillende uitgiftes.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.

## **19. AE MG Optimal Income**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 13 april 2017.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **M&G Optimal Income Fund** (LU1670724373) (hierna het Fonds), opgericht in Engeland en Wales.

De doelstelling van het fonds is om een totaalrendement te bieden (combinatie van inkomsten en kapitaal aangroei) via de blootstelling aan optimale inkomstenstromen op de beleggingsmarkten.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 2 uit 7. Dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

Het fonds belegt enkel in volgende activa:

- Effecten
- Toegelaten geldmarktinstrumenten

De effecten of toegelaten geldmarktinstrumenten die werden uitgegeven door één enkele entiteit mogen niet meer dan 5% van de waarde van het fonds uitmaken. De limiet van 5% wordt verhoogd naar 10% wanneer zij betrekking heeft op 40% van de waarde van het fonds. De covered bonds dienen niet in rekening te worden gebracht voor de toepassing van de limiet van 40%.

De limiet van 5% wordt verhoogd naar 25% van de waarde van het fonds voor covered bonds, op voorwaarde dat de totale waarde van de aangehouden covered bonds niet meer bedraagt dan 80% van de waarde van het fonds wanneer het fonds meer dan 5% van zijn activa belegt in covered bonds van eenzelfde entiteit.

De beleggingen in warrants mogen niet meer dan 5% van de waarde van het fonds uitmaken.

- Deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging. De deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging mogen niet meer dan 10% van de waarde van het fonds uitmaken. Het fonds mag niet meer dan 25% verwerven van de deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging.
- Termijntransacties en afgeleide instrumenten. De blootstelling aan een tegenpartij voor een transactie in OTC derivaten (over-the-counter, buiten beurs verhandeld) mag niet meer bedragen dan 5% van de waarde van het fonds. Deze limiet wordt verhoogd tot 10% wanneer de tegenpartij een goedgekeurde bank is.
- Deposito's. De deposito's die werden uitgegeven door één enkele entiteit mogen niet meer dan 20% van de waarde van het fonds uitmaken.
- Roerende en onroerende goederen noodzakelijk voor het directe beheer van de activiteiten van het fonds.
- Overheidseffecten en publieke effecten uitgegeven door:
  - het Verenigd Koninkrijk of een andere lidstaat dan het Verenigd Koninkrijk,
  - Australië, Canada, Japan, Nieuw-Zeeland, Zwitserland en de Verenigde Staten,
  - De Afrikaanse Ontwikkelingsbank, de Aziatische Ontwikkelingsbank, Eurofirma, de Europese Economische Gemeenschap, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Europese Investeringsbank, de Internationale Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Internationale Financieringsmaatschappij.

Het fonds mag meer dan 35% van de waarde van het fonds beleggen in deze effecten die werden uitgegeven door één enkele entiteit op voorwaarde dat:

- de beheerder, alvorens deze belegging te doen, de bewaarder raadpleegt en, bijgevolg, acht dat de emittent van deze effecten geschikt is voor de beleggingsdoelstelling van het fonds,
- de beleggingen in deze effecten van één enkele uitgifte niet meer dan 30% van de waarde van het fonds uitmaken,
- het fonds effecten bevat, uitgegeven door deze of een andere emittent, afkomstig van ten minste zes verschillende uitgiftes.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar.

## 20. AE FvS Multiple Opportunities II

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 25 september 2017.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Multiple Opportunities II** (LU1038809049) (hierna het Fonds) van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Luxemburgs recht **Flossbach von Storch**.

Het Fonds streeft ernaar een interessante meerwaarde in de valuta van het compartiment te bereiken, rekening houdend met het beleggingsrisico. De beleggingsstrategie wordt bepaald op basis van fundamentele analyse van de wereldwijde financiële markten.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

Het Fonds heeft in principe de mogelijkheid om zonder beperking, afhankelijk van de marktsituatie en de inschatting van de fondsbeheerders in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bv. leningen in aandelen, opties, converteerbare obligaties), geïsoleerde fondsen, derivaten, cash en termijndeposito's te beleggen.

De certificaten zijn certificaten van door de wet toegestane onderliggende activa, zoals aandelen, obligaties, beleggingsfondsen, indexen en valuta's.

Het Fonds heeft de mogelijkheid om indirect tot maximaal 20% van zijn nettovermogen in edele metalen te beleggen. Dit kan via:

- o Certificaten Delta-1 van edele metalen (goud, zilver, platina)
- o gesloten fondsen van edele metalen (goud, zilver, platina)

Omwille van risicospreiding, mag niet meer dan 10% van de nettoactiva indirect worden belegd in een edel metaal. Voor alle hierboven beschreven indirecte beleggingen in edele metalen is een fysieke levering uitgesloten.

Algemeen wordt de belegging in liquiditeiten beperkt tot 49% van het nettovermogen van het Fonds. In functie van de economische vooruitzichten, kunnen de nettoactiva van het Fonds echter in liquiditeiten worden behouden binnen de door de wet (korte termijn) voorgeschreven limieten, zodat er van deze kortetermijn beleggingsbeperking kan worden afgeweken.

De aandelen in beleggingsfondsen of andere GBF's ("Doelfondsen") kunnen tot een maximum van 10% worden verworven. Het Fonds is dus geneigd om te beleggen in doelfondsen.

Met het oog op het verwezenlijken van het bovenstaande beleggingsbeleid, kan het Fonds ook afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") voor beleggings- en hedgingdoeleinden gebruiken. Hiertoe behoren onder andere de optierechten, futures en swaps op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indices in de zin van artikel 9 lid. 1 van Richtlijn 2007/16 / EG en artikel XIII van ESMA 2014/937 richtlijnen, de rente, wisselkoersen, valuta's en beleggingsfondsen in overeenstemming met artikel 41, paragraaf 1, letter e) wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze producten is alleen mogelijk binnen de in artikel 4 van het beheersreglement gestelde grenzen. Meer informatie over de technieken en instrumenten zijn te vinden in het hoofdstuk "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van de Prospectus.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,50% per jaar.

## **21. AE R-co Valor**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 25 september 2017.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% in het **R-co Valor C EUR** compartiment (FR0011253624) (hierna het Fonds) van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **R-co Valor** naar Frans recht belegd.

Het Fonds heeft als doelstelling over een aanbevolen beleggingshorizon van minimum 5 jaar te streven naar performance door de implementatie van een discretionair beheer met name op basis van de verwachtingen van de prestaties van de verschillende markten (aandelen, vastrentende ) en de selectie van de financiële instrumenten op basis van de financiële analyse van de emittenten. Als gevolg hiervan heeft het fonds geen referte-index.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

Het Fonds kan, in functie van de marktontwikkelingen, als volgt beleggen:

- tot 100% in aandelen van alle kapitalisaties (tot 20% in small caps) en alle geografische zones (tot 100% van de aandelen van de niet OESO-landen).
- tot 100% in obligaties, waarvan maximaal 20% in converteerbare obligaties van openbare en/of private emittenten van elke kredietkwaliteit. Maximaal 20% van de portefeuille kan in speculatieve obligaties worden belegd (de zogenaamde High Yield) en maximum 10% in obligaties zonder rating.
- tot 10% in beleggingsfondsen (ICBE's). Het fonds kan ook direct en indirect tot 100% van het vermogen worden blootgesteld, aan niet-OESO-landen en tot 20% van de activa aan small caps.

Het Fonds kan bovendien ook effecten gebruiken met geïntegreerde derivaten, financiële futures zowel ter afdekking van als ter blootstelling aan aandelen-, rente- en wisselkoersrisico's, alsook tijdelijke aankopen en verkopen van effecten verrichten.

De geconsolideerde blootstelling van het Fonds (door middel van effecten, beleggingsfondsen, futures markttransacties) aan alle soorten markten, zal maximaal 200% bedragen. Meer in het bijzonder, zal de geconsolideerde blootstelling van het Fonds aan:

- aandelen en valuta markten niet hoger zijn dan 100% voor elk van deze risico's.
- de rentemarkten toelaten de gevoeligheid van de portefeuille te handhaven tussen -1 en 9. De obligatiegevoeligheid meet de verandering in de prijs van een vastrentende obligatie bij een evolutie van de rentevoeten. Hoe langer de resterende looptijd van een obligatie, hoe groter de gevoeligheid is.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,20% per jaar.

## **22. Allianz Immo Invest**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds **Allianz Immo Invest** is 23 januari 2017.

### **Beheersdoelstelling**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn belegd in Belgische genoteerde Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV) (hierna het Fonds).

Het Fonds beoogt de belegger een gelijkaardig rendement te bieden als dat van de Belgische markt van de genoteerde GVV's (Genoteerde Vastgoed Vennootschappen). Het fonds belegt bijgevolg op een manier om de marktkapitalisatie van de GVV's te vertegenwoordigen. De voor deze markt meest representatieve referentie-index is de FTSE EPRA/NAREIT Belgium/Luxembourg Index (European Public Real Estate Association/National Association of Real Estate Investment Trust index berekend door FTSE). De samenstelling van deze index is echter heel anders en zijn prestaties kunnen aanzienlijk verschillen van die van het fonds.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het interne beleggingsfonds belegt minimaal 90% in genoteerde Belgische vastgoedeffecten onder de vorm van GVV's. Het saldo kan in cash worden aangehouden om het hoofd te bieden aan uitstromen van beleggers of in afwachting van beleggingsmogelijkheden.
- Het interne beleggingsfonds verdeelt zijn beleggingen in verscheidene Belgische GVV's in functie van hun marktkapitalisatie, en dit om zo de prestaties van de referentie index (FTSE EPRA/NAREIT Belgium/Luxembourg Index ) zo goed mogelijk te repliceren.
- Het interne beleggingsfonds kan geen effecten uitlenen.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De financiële beheerskosten bedragen 1,70% per jaar.

## **23. Allianz JPM Emerging Markets Opportunities**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 21 januari 2019.



## Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% in het compartiment **JPM Emerging Markets Opportunities** (LU0802113760) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **JPMorgan Funds** naar Luxemburgs recht belegd.

Het beleggingsbeleid bestaat erin een vermogensgroei op lange termijn te realiseren door voornamelijk te beleggen in een agressief beheerde portefeuille van bedrijven in opkomende markten.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het Fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het Fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

## Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Ten minste 67% van het vermogen van het fonds (met uitzondering van cash en cashequivalenten) wordt belegd in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in een als opkomende markt beschouwd land of hoofdzakelijk daar hun bedrijfsactiviteiten verrichten.
- Het Fonds maakt gebruik van een beleggingsproces dat gebaseerd is op fundamentele en kwantitatieve doorlichting en op de selectie van landen, sectoren en aandelen om rendement te genereren.
- Het Fonds kan via de China-Hong Kong Stock Connect-programma's in Chinese A-aandelen beleggen.
- Het Fonds kan beleggen in activa die in elke valuta kunnen luiden en de valutapositie kan worden afgedekt.
- Voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het fonds gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

## Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## 24. Allianz MainFirst Global Equities

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 21 januari 2019.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% in het compartiment **MainFirst Global Equities** (LU1004824790) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **MainFirst** naar Luxemburgs recht belegd.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om de MSCI World Net Total Return EUR Index in euro (de referte-index) te overtreffen.

Deze beleggingen in aandelen en schuldbewijzen vinden wereldwijd plaats. Afhankelijk van de actuele situatie kan de beleggingsfocus liggen op ondernemingen met een grote, middelgrote of kleinere marktkapitalisatie.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het Fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt minstens 51% van zijn activa in aandelen.
- Het Fonds kan tot 25% van zijn vermogen beleggen in: Obligaties, converteerbare obligaties en warrants waarvan de warrants betrekking hebben op effecten van bedrijven over de hele wereld en die zijn uitgedrukt in een vrij converteerbare valuta. Afgezien van de doelstelling voor risicotoewijzing, kunnen de beleggingen van het Fonds van tijd tot tijd voorrang geven aan bepaalde landen en sectoren.
- Het Fonds mag meer liquide activa op tijdelijke basis aanhouden.
- Het Fonds mag, met het oog op afdekking van zijn activa of voor portefeuillebeheer, op elk moment beleggen in Derivaten en alle andere instrumenten en technieken gebruiken voor een efficiënt portefeuillebeheer. Het Fonds kan futures, swaps en valuta-opties kopen of verkopen om wisselkoers- en prijsrisico's af te dekken. Bovendien kan het Fonds door middel van dergelijke transacties posities in valuta opbouwen ten opzichte van zijn basisvaluta of een derde valuta.
- Het Fonds belegt niet in deelnemingsrechten of Fondsaandelen (ICBE's en / of ICB's), ongeacht de vorm van deze fondsen.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## **25. Allianz DNCA Invest Eurose**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 21 januari 2019.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het interne Fonds) zijn voor 100% in het compartiment **DNCA Invest Eurose** (LU0284394151) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **DNCA Invest** naar Luxemburgs recht belegd.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds tracht over de aanbevolen beleggingstermijn (meer dan 3 jaar) een hoger rendement te realiseren dan de referentie-index 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global, berekend met herbelegging van dividenden. De globale beleggingsstrategie van het compartiment mikt op een optimaal rendement uit een vermogensbelegging door middel van een actief beheerde portefeuille van aandelen en vastrentende producten, uitgedrukt in euro.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het Fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

Het Fonds belegt binnen de volgende limieten:

- tot 100% van zijn activa in vastrentende effecten in euro die zijn uitgegeven door openbare of particuliere uitgevende instellingen, zonder ratingbeperkingen, waaronder uitgiftes zonder rating.
- ten minste 50% van de obligatieportefeuille van het Fonds in effecten van beleggingskwaliteit Investment Grade (dwz met een minimale kortetermijn A-3 rating van Standard & Poor's of BBB Long Term of gelijkwaardig). De beleggingsbeheerder zal niet alleen vertrouwen op de kredietratings van onafhankelijke ratingbureaus om beleggingsbeslissingen te nemen, maar zal ook een analyse uitvoeren van ratingbesluiten van ratingbureaus en kan zijn eigen kredietrisicobeoordelingen formuleren.
- de obligatieportefeuille van het Fonds kan tot 50% van de netto activa bestaan uit speculatieve klasse-effecten (dwz niet van beleggingskwaliteit Investment Grade of zonder rating).
- tot 5% van zijn netto activa beleggen in effecten die kwalificeren als distressed securities (dwz een Standard & Poor's rating lager dan CCC Long Term of gelijkwaardig).
- tot 15% van zijn netto activa beleggen in door activa gedekte waardepapieren (ABS). Deze door activa gedekte waardepapieren, waaronder mortgage-backed securities (MBS), waarin het subfonds belegt, zullen bestaan uit effecten die minimaal zijn geclassificeerd als B- door Standard & Poor's, of die door de beheerder van vergelijkbare kwaliteit worden geacht.
- tot 35% van zijn netto activa in aandelen van emittenten die behoren tot alle categorieën van marktkapitalisatie, waarvan de statutaire zetel zich in een OESO-land bevindt en in euro luiden.
- tot maximum 5% van de netto activa in aandelen uitgegeven door emittenten waarvan de kapitalisatie minder dan € 1 miljard bedraagt.
- tot maximum 10% van de netto activa in in gereguleerde ICBE's of gereguleerde ABI's die openstaan voor niet-professionele beleggers (conform Europese Richtlijn 2011/61 / EU) en die de status hebben van andere ICB's overeenkomstig art. 41 (1) van de wet van 2010.
- in aandelen of gerelateerde afgeleide financiële instrumenten (zoals CFD's of SDA's), evenals in converteerbare obligaties, warrants en rechten die derivaten kunnen bevatten, met het oog op afdekking of terugvordering. renterisico, zonder welsiwaar overdreven blootstelling te zoeken. Het Fonds mag niet in andere financiële derivaten beleggen.
- tot 100% van zijn netto activa beleggen in geldmarktinstrumenten in ongunstige marktomstandigheden,

Het Fonds mag niet beleggen in "default" -effecten op het moment van de belegging of tijdens hun leven in de portefeuille. Vastrentende waarden die tijdens hun levensduur mogelijk verslechteren, worden zo snel mogelijk verkocht, met inachtneming van het belang van de Aandeelhouders. Het Fonds kan technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten gebruiken voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Fonds kan ook deposito's en leningen gebruiken.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,50% per jaar.

## 26. Allianz GI Defensive Mix

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 21 januari 2019.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds-Gespecialiseerd Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Luxemburgs recht **Allianz Defensive Mix** (LU1899053786).

Het doel van het Fonds is een uitgebalanceerde mix van aantrekkelijke verwachte rendementen en gematigd risico te bieden.

Het Fonds zoekt het globale risico te beperken via de bijdrage van uiteenlopende performances die komen van een selectie van dynamische vermogensbeheerders die verschillende strategieën hanteren en investeren in verschillende activaklassen. Het objectief is een stabiele volatiliteit, een lagere risicoclassificatie en een beperkt risico op tijdelijk verlies door een defensieve aanpak en een ruime spreiding, inclusief investeringen in alternatieve activa. Om dit te bereiken, belegt het fonds in een brede waaier van activaklassen, meer bepaald in beleggingsfondsen met regionale focus binnen het globale beleggingsuniversum.

De synthetische risico-indicator maakt het mogelijk om het risiconiveau van dit fonds te beoordelen in vergelijking met andere. Het geeft de waarschijnlijkheid weer dat dit product verliezen zal lijden in geval van marktbevingen. Deze gegevens zijn historisch en vormen geen betrouwbare indicatie voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 2 uit 7. Dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag.

Het fonds belegt op de financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan schommelingen, die in winsten of verliezen kunnen resulteren.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds wordt voor de helft beheerd door managers van de Allianz Group; de andere helft wordt beheerd door geselecteerde externe managers.
- Het Fonds is defensief in het verminderen van de volatiliteit, risicoklasse en het risico van verlies door de combinatie van zwak gecorreleerde activa en alternatieve beleggingen die als een "buffer" zullen dienen in het geval van een sterke daling van traditionele activa. Een strenge selectie van fondsbeheerders wordt gemaakt voor hun vaardigheden in bepaalde activaklassen, met de mogelijkheid om indien nodig te kunnen wijzigen.
- Het Fonds belegt in een beperkt aantal fondsen en is blootgesteld aan verschillende activaklassen: aandelen, obligaties van verschillende sectoren van de obligatiemarkt en alternatieve beleggingen.

De percentages van beleggingen in de fondsen van de Groep en extern in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen worden aangepast aan de evolutie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten van het contract bedragen 1,35% per jaar.

## 27. Allianz GI Global Sustainability

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 maart 2020.

## Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Global Sustainability** (LU1766616152) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het doel van het Fonds is een kapitaalgroei op lange termijn te verwezenlijken door te beleggen in de aandelenmarkten van ontwikkelde landen over de hele wereld, in overeenstemming met de strategie voor maatschappelijk verantwoord beleggen (SRI), die rekening houdt met verschillende criteria met betrekking tot sociaal en milieubeleid, mensenrechten en corporate governance. Wisselstrategieën die bekend staan als "overlay" kunnen worden geïmplementeerd en daardoor afzonderlijke valutarisico's op de valuta's van de OESO-lidstaten lopen, zelfs als het Fonds geen activa in deze valuta's aanhoudt

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het Fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

## Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

De beheerder hanteert een actieve beheerbenadering met verwijzing naar de referentie-index. Bij het selecteren en wegen van het vermogen van het Fonds kan hij aanzienlijk afwijken van de referentie-index: DOW JONES Sustainability World Index (Total Return).

- Het Fonds belegt minimaal 70% van zijn activa in aandelen zoals beschreven in het beleggingsbeleid.
- Het Fonds belegt maximaal 30% van zijn activa in andere aandelen met duurzame bedrijfspraktijken.
- Het Fonds belegt maximaal 30% van zijn activa in opkomende markten met duurzame bedrijfspraktijken.
- Het Fonds mag niet beleggen in aandelen van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten genereren in de sectoren alcohol, wapens, kansspelen, pornografie en tabak.
- Max. 15% van de activa van het Fonds kan direct worden aangehouden in deposito's en/of worden belegd in geldmarktinstrumenten en/of (tot 10%) in geldmarktfondsen.
- Alle obligaties en geldmarktinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating van minstens B- of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau hebben.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

## Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## 28. Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 maart 2020.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global Climate and Environment Fund** (LU0348927095) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Nordea 1**.

Het beheersdoel van het Fonds is kapitaalgroei op lange termijn te bieden.

Als onderdeel van het actieve beheer van de portefeuille van het Fonds, richt het managementteam zich op bedrijven die oplossingen ontwikkelen die het klimaat en het milieu respecteren, met name hernieuwbare energiebronnen en het efficiënt gebruik van hulpbronnen, die bovendien groeiperspectieven en superieure beleggingskenmerken lijken te bieden.

De prestaties van het Fonds worden niet vergeleken met een referentie-index. Het Fonds kan de effecten waarin het belegt vrij kiezen. De waarde van het Fonds is direct gerelateerd aan de waarde van de onderliggende beleggingen en volgt de koersschommelingen van deze beleggingen.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het Fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt wereldwijd en aandelen.
- Het Fonds belegt ten minste 75% of de totale activa (exclusief cash) in aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die als doel hebben om efficiënt gebruik van hulpbronnen, milieubescherming en alternatieve energie te bevorderen.
- Het Fonds kan maximaal 10% van zijn totale activa (exclusief contanten) in Chinese A-aandelen beleggen. Het zal door beleggingen, en/of posities in contanten, aan andere valuta's dan de basisvaluta worden blootgesteld.
- Het Fonds kan derivaten gebruiken voor efficiënt portefeuillebeheer, om risico te beperken en/of om extra kapitaal of inkomen te genereren. Een derivaat is een financieel instrument dat zijn waarde ontleent aan de waarde van een onderliggend actief. Het gebruik van derivaten is niet kosteloos of risicovrij.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## 29. Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 maart 2020.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable** (LU0907928062) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **DPAM L**.

Het beheersdoel van het Fonds is om; via een actief portefeuillebeheer; de mogelijkheid te bieden risicoposities op te bouwen in schuldinstrumenten uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke overheden en publiekrechtelijke (of daarmee gelijkgestelde) instellingen) of door bepaalde internationale publiekrechtelijke instellingen, die worden geselecteerd op basis van criteria met betrekking tot duurzame ontwikkeling

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het Fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (inclusief, maar niet beperkt tot, eeuwigdurende obligaties, inflatiegelinkte obligaties, nulcouponobligaties, "Credit-Linked Notes" en "Fiduciary Notes", met vaste of variabele rente, uitgedrukt in elke valuta, uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke overheden en publiekrechtelijke (of daarmee gelijkgestelde) instellingen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen (zoals de Wereldbank en de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling) en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld sociale rechtvaardigheid, eerbied voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur).
- Het Fonds kan incidenteel beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en / of promessen).
- Het Fonds kan, binnen de limiet van 10% van zijn netto activa, beleggen in ICB's (ICBE's en / of andere ICB's, inclusief Exchange-Traded Funds (ETF's)), en dit om zijn belangrijkste beleggingsbeleid na te streven, of om zijn contanten te beleggen (in dat geval belegt het Fonds in geldmarktfondsen en / of in fondsen die beleggen in schuldbewijzen waarvan de resterende levensduur op het moment van verwerving niet langer is dan 12 maanden en / of waarvan de rente ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast).
- Het Fonds kan beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en "futures") en / of OTC's, zoals bijvoorbeeld termijnruil ("forwards" en / of "niet-leverbare forwards"), "Credit default swaps" of "interest rate swaps", zowel om beleggingsdoelstellingen te behalen als om risico's af te dekken. Het Fonds zal niet beleggen in ABS (Asset Backed Securities) of MBS (Mortgage Backed Securities).

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

## Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten van het contract bedragen 1,35% per jaar.

## 30. Allianz M&G Global Listed Infrastructure

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund** (LU1665237969) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1**.

Het Fonds streeft naar een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten om een rendement te kunnen bieden dat hoger ligt dan de wereldwijde aandelenmarkt over perioden van vijf jaar en een inkomstenuitkering die elk jaar stijgt, uitgedrukt in Amerikaanse dollars. Het fonds streeft ernaar zijn financiële doelstellingen te verwezenlijken en past daarbij ESG-criteria en duurzaamheidscriteria toe. De benchmark-index is "MSCI ACWI Net Return Index". De benchmark-index is een referentie die louter wordt gebruikt om het rendement van het Fonds te meten en beperkt de portefeuilleopbouw niet.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne Fonds voor 100% in het Fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen van infrastructuurbedrijven en beleggingstrusts van om het even welke grootte en om het even welk land, inclusief opkomende markten.  
De selectie van de aandelen is gebaseerd op een analyse van infrastructuurbedrijven. De infrastructuurbedrijven voeren met name de volgende activiteiten uit: diensten, energie, transport, gezondheid, onderwijs, veiligheid, communicatie en transacties.
- Het fonds kan beleggen in aandelen (gewone en preferente aandelen) evenals in converteerbare obligaties (dit laatste tot maximum 20% van de netto vermogen van het Fonds).
- Het Fonds belegt in effecten die voldoen aan de ESG- en duurzaamheidscriteria. Op beleggingen zijn uitsluitingen op basis van normen, sectorfilters en/of targetingwaarden van toepassing.
- Het fonds bezit doorgaans aandelen van minder dan 50 bedrijven.
- Het Fonds kan in Chinese A-aandelen beleggen via de China-Hong Kong Stock Connect-programma's.
- Het Fonds kan beleggen in andere fondsen, contanten en activa die vlot in contanten kunnen worden omgezet.
- Het Fonds kan derivaten gebruiken om de risico's en de kosten voor het beheer van het fonds te verlagen.



De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## **31. Allianz GI Global Artificial Intelligence**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Global Artificial Intelligence** (LU1548499711) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het Fonds belegt ten minste 70% van zijn activa in aandelen van internationale bedrijven die ten minste een deel van hun activiteit uitoefenen in of verband houden met 'kunstmatige intelligentie' (intelligentie die zich manifesteert door machines).

De benchmark-index is 50% "MSCI AC World (ACWI) Total Return Net" + 50% "MSCI World Information Technology Total Return Net (in EUR)". De benchmark-index van het Fonds dient om de resultaatsdoelstellingen te bepalen en om zijn prestaties te meten. Het doel is een beter rendement te behalen dan de benchmark-index en op lange termijn kapitaalgroei te verwezenlijken.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 5 uit 7. Dat is een middelgroot-hoge risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-hoog.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### **Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa**

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Ten minste 70% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling. Maximum 30% van het vermogen van het Fonds kan worden belegd in andere aandelen dan beschreven in de beleggingsdoelstelling.
- Het Fonds kan het vermogen volledig beleggen in opkomende markten.
- Maximum 15% van het vermogen van het Fonds kan direct worden aangehouden in deposito's en/of worden belegd in geldmarktinstrumenten en/of (tot 10%) in geldmarktfondsen.
- Alle obligaties en geldmarktinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating van minstens B- of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau hebben.
- Het Fonds kan derivaten gebruiken om de blootstelling aan prijsschommelingen te compenseren (hedging), om te profiteren van prijsverschillen tussen twee of meer markten (arbitrage) of om winsten te vergroten, hoewel ze mogelijk ook de verliezen vergroten (hefboomwerking).

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

## Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## 32. Allianz Pimco Climate Bond

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Pimco Climate Bond Fund** (IE00BLH0Z375) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het Fonds streeft ernaar een optimaal voor risico gecorrigeerd rendement op de belegging te maximaliseren door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide portefeuille van vastrentende effecten en instrumenten terwijl rekening wordt gehouden met klimaatgerelateerde risico's en kansen op lange termijn. Het rendement van het Fonds wordt vergeleken met dat van de index "Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index USD Hedged". Omdat het Fonds die index gebruikt om de performance te vergelijken, wordt het gezien als een fonds dat actief wordt beheerd ten opzichte van die index.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 2 uit 7. Dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

### Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in een gespreide portefeuille van vastrentende effecten en instrumenten (vergelijkbaar met leningen die een vaste of variabele rente betalen), met diverse looptijden.
- Het Fonds bestaat doorgaans uit vastrentende effecten al dan niet gelabeld als groen (uitgegeven zonder formele certificering) alsmede schuld papier van emittenten die toonaangevend zijn op het gebied van het aanpakken van risico's en kansen in verband met klimaatgerelateerde veranderingen. Vastrentende effecten met groen label zijn uitgiftes waarvan de opbrengt specifiek bestemd is voor gebruik voor klimaat- en milieuprojecten.

Gezien de klimaatgerichtheid van het beleggingsbeleid, belegt het Fonds niet in effecten waarvan de emittent hoofdzakelijk actief is (meer dan 10% van het bruto-inkomen) in de fossiele brandstofindustrie, met uitzondering van de productie van biobrandstoffen, de productie van aardgas en verkoop- en handelsactiviteiten.

Het Fonds belegt niet in effecten waarvan de emittent hoofdzakelijk actief is (meer dan 10% van het bruto-inkomen) in de productie van alcoholische dranken, tabak of militaire uitrusting, de uitbating van gokcasino's of in de productie of handel van pornografisch materiaal.

- De effecten zijn zowel "investment grade" als "non-investment grade". "Non-investment grade" effecten worden beschouwd als beleggingen met een hoger risico dan "investment grade", maar bieden doorgaans ook hogere inkomsten.

Het Fonds kan tot maximum 25% van het vermogen beleggen in effecten die een lagere rating hebben dan Baa (Moody's) of een gelijkwaardig rating van S&P of Fitch, of zonder rating.

- Het Fonds kan tot 25% van het vermogen beleggen in vastrentende effecten die gekoppeld zijn aan landen van opkomende markten. Deze limiet geldt niet voor beleggingen in staatsobligaties van « investment-grade » beleggingskwaliteit (effecten of instrumenten) uitgedrukt in lokale munt en met een resterende looptijd die korter is dan één jaar.
- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen beleggen in schuldbewijzen en effecten gekoppeld aan aandelen (zoals warrants en preferente aandelen).
- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen beleggen in converteerbare obligaties (inclusief opties).
- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging.
- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen beleggen in illiquide effecten en in kredietparticipaties en krediettoezeggingen (die geseuritiseerd of niet-geseuritiseerd kunnen zijn) die geldmarktinstrumenten vormen.
- Het Fonds kan beleggen in derivaten (zoals futures, opties en swaps) in plaats van direct in de onderliggende effecten.
- Het Fonds kan tot maximum 20% van het vermogen in andere valuta's dan de Amerikaanse dollar (USD) beleggen.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### **Beheerskosten van het interne Fonds**

De beheerskosten van het contract bedragen 1,35% per jaar.

## **33. Allianz GI All China Equity**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz All China Equity** (LU2309373897) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het Fonds richt zich op kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in de binnenlandse en offshore aandelenmarkten van de VRC, Hongkong en Macau. Het Fonds wordt beheerd ten opzichte van de benchmark-index "MSCI China All Shares Total Return Net (in EUR)". De benchmark-index dient om de resultaatsdoelstellingen van het Fonds te bepalen en om zijn prestaties te meten. Het Fonds wordt actief beheerd met als doel beter te presteren dan de benchmark-index.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 5 uit 7. Dat is een middelgroot-hoge risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-hoog.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

## Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Ten minste 70% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen (winstbewijzen) zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling. Maximum 30% van het vermogen van het Fonds kan worden belegd in andere aandelen (winstbewijzen) dan beschreven in de beleggingsdoelstelling.
- Het Fonds kan tot 100% van het vermogen beleggen in de Chinese A-aandelenmarkt.
- Het Fonds kan tot 69% van het vermogen beleggen via de RQFII-quota. Het Fonds kan het vermogen volledig beleggen in opkomende markten.
- Maximum 15% van het vermogen van het Fonds kan direct worden aangehouden in deposito's en/of worden belegd in geldmarktinstrumenten en/of (tot 10%) in geldmarktfondsen voor liquiditeitsbeheer.
- Alle obligaties en geldmarktinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating van minstens B- of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau hebben.
- Derivaten kunnen worden gebruikt om de blootstelling aan prijsschommelingen te compenseren (hedging), om te profiteren van prijsverschillen tussen twee of meer markten (arbitrage) of om winsten te vergroten, hoewel ze mogelijk ook de verliezen vergroten (hefboomwerking).

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

## Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## 34. Allianz Pictet Global Environmental Opportunities

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Pictet Global Environmental Opportunities** (LU0503631631) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Pictet**.

Het Fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven die actief zijn in schone energie, water, landbouw, bosbouw en andere segmenten van de milieu-waardeketen. Het Fonds kan wereldwijd beleggen, ook in opkomende markten en op het Chinese vasteland. De benchmark-index is "MSCI ACWI (EUR)". De benchmark-index dient om de resultaatsdoelstellingen van het Fonds te bepalen en om zijn prestaties te meten.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

## Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Aangezien de activa van het interne fonds voor 100% in het fonds zijn belegd, voldoen ze aan dezelfde samenstelling en dezelfde criteria voor de verdeling van de activa.

- Het Fonds past een kapitaalgroei-strategie toe, door voornamelijk beleggen in aandelen, of in enige andere effecten gekoppeld aan of vergelijkbaar met aandelen (inclusief gestructureerde producten), uitgegeven door bedrijven wereldwijd (inclusief opkomende landen).
- Het Fonds hanteert ook een duurzame strategie die gericht is op het realiseren van een positieve milieu-impact door voornamelijk te beleggen in bedrijven met een lage ecologische voetafdruk die bijdragen aan het oplossen van wereldwijde ecologische uitdagingen door het leveren van producten en diensten in de milieuwaardeketen. Deze producten en diensten zijn nodig om de transitie naar een koolstofarme economie, een model voor circulaire economie, om vervuiling te monitoren en te voorkomen of, bijvoorbeeld, om schaarse bronnen zoals water te beschermen.
- Het Fonds belegt voornamelijk in bedrijven waarvan een aanzienlijke deel van hun activiteiten gerelateerd zijn aan, maar niet beperkt tot, energie efficiëntie, hernieuwbare energie, verontreinigingsbeheersing, water aanbod & technologie, afvalbeheer & recycling, duurzaam land- en bosbouw of gedematerialiseerde economie.
- Het deel van het Fonds onderworpen aan ESG-analyse bedraagt ten minste 90% van het netto vermogen of aantal emittenten.
- Het Fonds kan tot 30% van het netto vermogen beleggen in China A-aandelen via
  - i. de QFII-status toegekend aan een entiteit van de Pictet Group,
  - ii. de RQFII status toegekend aan een entiteit van de Pictet Group en/of
  - iii. het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma
  - iv. het Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma, en/of
  - v. elk soortgelijk programma voor het verhandelen en vereffenen van effecten of toegang tot instrumenten die in de toekomst voor het Fonds beschikbaar kunnen zijn.Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op Chinese A-aandelen.
- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen in niet-beursgenoteerde en in beursgenoteerde effecten in Rusland beleggen weliswaar buiten de Moscow Stock Exchange.
- Het Fonds kan tot 10% van het netto vermogen beleggen in ICBE en andere ICB.
- In uitzonderlijke omstandigheden, kan het Fonds tot 100% van het netto vermogen beleggen in contanten of equivalenten als dit in het belang van de beleggers is.
- Beleggingen in schuldinstrumenten kunnen niet meer dan 15% bedragen.
- Het Fonds kan derivaten gebruiken om verschillende risico's te verminderen (hedging) en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Fonds kan gestructureerde producten gebruiken om voor zijn portefeuille posities in activa te verkrijgen.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die ze bieden.

### Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar.

## 35. Allianz Fit for Growth

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds **Allianz Fit for Growth** is 23 augustus 2021.

## Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het Fonds) worden belegd in een selectie van actieve en passieve beheerders die verschillende strategieën implementeren in verschillende activaklassen.

Het beleggingsbeleid is opgebouwd rond vier pijlers: technologische ontwikkelingen, de gezondheidssector, het klimaat en een lage correlatie met de financiële markten. De blootstelling is verdeeld over gelijkwaardige beleggingen (50/50) tussen aandelen en obligaties. Het doel is om de volatiliteit, of ook wel het risico, rond een gemiddelde zone te behouden en dit fonds op middellange/lange termijn aantrekkelijk te maken voor een belegger met een evenwichtig profiel.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 3 uit 7. Dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

## Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt in een beperkt aantal types van beheer en is blootgesteld aan verschillende activaklassen: aandelen en obligaties uit verschillende segmenten van de obligatiemarkt.
- Het Fonds belegt 50% van de activa in aandelen waarvan
  - 50% (hetzij 25% van de activa van het Fonds) gericht zijn op technologische waarden, een groeisector bij uitstek.
  - 50% (hetzij 25% van de activa van het Fonds) gericht zijn op voorspelbare en stabiele groei van de gezondheidssector gelinkt aan de vergrijzing.
- Het Fonds belegt 50% van de activa in obligatiebeleggingen waarvan
  - 50% (hetzij 25% van de activa van het Fonds) zijn belegd in de financiering van projecten gericht op het verminderen van onze impact op het klimaat.
  - 50% (hetzij 25% van de activa van het Fonds) wordt zo beheerd dat er weinig correlatie is met de financiële markten. Het is de bedoeling dat dit als schokdemper gaat fungeren in geval van een crisis
- Het vermogensbeheer van het Fonds is opgedeeld in 2 hoofdbijdragers: de helft van de obligatiebeleggingen zijn beheerd door de Allianz-groep en het saldo door geselecteerde externe beheerders.

Er wordt een rigoureuze keuze gemaakt van fondsbeheerders voor elk van de activaklassen, met de mogelijkheid deze te herzien als de fondsbeheerder minder goed presteert dan de beste van zijn categorie.

- De percentages van beleggingen in groeps- en externe fondsen in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen worden aangepast aan de evolutie van de financiële markten en de kansen die ze bieden.

## Beheerskosten van het interne Fonds

De financiële beheerskosten van het contract bedragen 1,85% per jaar.

## HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN

### 1. Beheerders

Het interne Fonds wordt beheerd door Allianz Benelux NV.

De Fondsen in dewelke de interne Fondsen beleggen worden voor 100% worden naargelang de fondsen beheerd door de volgende beheersmaatschappijen:

- ODDO BHF Asset Management
- ODDO BHF Asset Management LUX
- Allianz Global Investors Luxembourg
- Allianz Global Investors France
- Allianz Global Investors GmbH
- Pimco Global Advisors (Ireland)
- Carmignac Gestion
- Carmignac Gestion Luxembourg
- M&G Securities
- Flossbach von Storch Invest
- Rothschild & Co Asset Management Europe
- Allianz Benelux
- DNCA Finance Luxembourg
- MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.
- JPMorgan Asset Management (Europe).
- Nordea Investment Funds
- Degroof Petercam
- Pictet

De prospectus van de Fondsen waarin de interne beleggingsfondsen voor 100% in investeren zijn verkrijgbaar op de volgende adressen :

- ODDO BHF Asset Management - [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)
- Allianz Global Investors - [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com)
- Pimco Global Advisors (Ireland) - [www.pimco.com](http://www.pimco.com)
- Carmignac Gestion - [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be)
- M&G Securities - [www.mandg.be](http://www.mandg.be)
- Flossbach von Storch - [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu)
- Rothschild & Co Asset Management Europe - [www.rothschildandco.com](http://www.rothschildandco.com)
- DNCA Investments - [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)
- MainFirst - <https://www.mainfirst.com>
- JPMorgan Asset Management – [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be)
- Nordea Investment Funds – [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu)
- Degroof Petercam – [www.degroofpetercam.com](http://www.degroofpetercam.com)
- Pictet - [www.group.pictet](http://www.group.pictet)

### 2. Regels voor de evaluatie van de interne Fondsen

De waarde van de netto activa van de interne Fondsen wordt elke werkdag vastgelegd. Zij is gelijk aan de totale waarde van de activa van de interne Fondsen verminderd met hun verbintenissen en lasten, en de beheerskosten van het contract. De deelbewijzen of aandelen van de ICBE's in het bezit van de interne Fondsen worden geëvalueerd aan de laatst gekende liquidatiewaarde.

De bepaling van de waarde van de netto-activa van de interne Fondsen kan worden opgeschort wanneer de verzekeraar niet in staat is om deze waarde objectief te bepalen. Dit kan gebeuren:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de interne Fondsen is genoteerd of wordt verhandeld of een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen worden genoteerd of verhandeld waarin de waarde van de netto activa is uitgedrukt, gesloten is voor een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen ;

- wanneer de toestand zo ernstig is dat de verzekeraar de tegoeden en/of de verplichtingen niet correct kan waarderen, er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringnemers of begunstigden van het beleggingsfonds ernstig te schaden ;
- wanneer de verzekeraar 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 of hoger is dan 1.250.000 euro.

De verzekeringnemer kan de terugbetaling eisen van de tijdens die periode gestorte premies, verminderd met de bedragen die werden verbruikt om het risico te dekken.

### 3. Evaluatieregels van de eenheid

De waarde van de eenheid van een intern Fonds is gelijk aan de waarde van de netto activa van het interne Fonds gedeeld door het totaal aantal eenheden waaruit het interne Fonds bestaat. De eenheid wordt uitgedrukt in euro. De eenheden zijn niet verhandelbaar, dit wil zeggen dat ze niet rechtstreeks overgedragen mogen worden aan derden; de activa van elk fonds blijven de eigendom van de verzekeraar. De verzekeraar waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.

De waarde van de eenheden wordt elke werkdag bepaald en gepubliceerd. Zij kunnen geraadpleegd worden op [www.allianz.be](http://www.allianz.be)> Handige links> Inventariswaarden beleggingsfondsen (Tak 23) en in de Echo en De Tijd.

### 4. Liquidatie van een intern Fonds

De interne Fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

- ontoereikendheid van de active van de interne Fondsen ;
- onvoldoende rentabiliteit voor de verzekeringnemer en/of de verzekeraar ;
- wijzingen van wetgeving of reglement die een significante invloed hebben op de beheersvoorwaarden van de fondsen ;
- het intreden van omstandigheden of elementen die het beheer van de fondsen diepgaand en negatief beïnvloeden ;
- absorptie of liquidatie van een (intern) Fonds door zijn beheerder ;
- wijziging van het beleggingsbeleid of risicoprofiel van het (intern) Fonds door zijn beheerder.

Onder deze hypothesen kan de verzekeringnemer bij dezelfde verzekeraar, naar keuze overgaan tot verandering van intern Fonds of vereffening van de afkoopwaarde.

Hierbij mag geen enkele vergoeding ten laste van de verzekeringnemer worden gelegd.

### 5. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern Fonds

De verzekeraar kan op elk moment besluiten een intern Fonds tijdelijk of permanent op te schorten en vanaf dat moment, elke nieuwe premiebetaling, ook voor lopende overeenkomsten, te weigeren.

Afhankelijk van de marktomstandigheden kan de verzekeraar ook besluiten om een intern Fonds te fuseren met een ander intern Fonds. In dit geval zal het nieuwe fonds een gelijkwaardige risicoklasse en een vergelijkbare beleggingsstrategie als het gefusioneerd interne Fonds hebben.

De verzekeraar kan ook beslissen om een intern Fonds te vervangen door een ander intern Fonds met een gelijkwaardige risicoklasse en beleggingsstrategie.

Voor deze fusie en/of vervanging zal geen enkele vergoeding ten laste van de verzekeringnemer worden gelegd.



Elke verzekeringnemer die voor de datum van de effectieve wijziging van het interne fonds echter uitdrukkelijk te kennen geeft niet akkoord te gaan met deze verrichting en dit door middel de ontvangst door de verzekeraar van het naar behoren ingevulde en ondertekende hiervoor bestemde en ter beschikking gestelde document zal voor het spaartegoed van het betrokken interne Fonds kunnen kiezen uit 3 mogelijkheden:

- de arbitrage naar een ander intern Fonds ;
- de omzetting binnen de verzekeraar van zijn contract naar een ander contract verbonden aan een intern Fonds;
- de betaling van de afkoopsom.

Gebeurt de afkoop/arbitrage echter na de hierboven vermelde uiterste datum, zijn de bepalingen en voorwaarden van afkoop en/of arbitrages van toepassing.

## 6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden

Deze modaliteiten zijn opgenomen in de artikelen 14, 15 en 16 van de algemene voorwaarden van het contract.

## 7. Wijziging van het beheersreglement

De verzekeraar behoudt zich het recht voor om dit beheersreglement op elk moment te wijzigen. Elke wijziging zal, indien toepasselijk, aan de polishouders worden meegedeeld.

Indien deze wijziging een essentieel element betreft en ten nadele van de verzekeringnemer wordt aangebracht, zal deze laatste de mogelijkheid hebben om binnen de in de mededeling vermelde termijn een arbitrage of een totale afkoop uit te voeren zonder kosten, in overeenstemming met de voorwaarden beschreven in algemene voorwaarden.

Bij deze gelegenheid mag de verzekeringnemer geen vergoeding in rekening worden gebracht.

