

ALLIANZ OPPORTUNITY DYNAMIC_{3A} MODERATE

Beheersreglement

Inhoudstafel

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN	3
1. Allianz Immo Invest	3
2. Allianz GI Defensive Mix.....	3
HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN	5
1. Beheer van de fondsen.....	5
2. Regels voor de evaluatie van de fondsen	5
3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen	5
4. Liquidatie van een beleggingsfonds	6
5. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern beleggingsfonds	6
6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden	6
7. Wijziging van het beheersreglement	6

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

1. Allianz Immo Invest

Oprichtingsdatum

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

Beheersdoelstelling

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

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 3 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot.

Samenstelling van het fonds en 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.

De financiële beheerskosten bedragen 1,70% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

2. Allianz GI Defensive Mix

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 21 januari 2019.

Beleggingsbeleid

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

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 van het fonds en 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.

De beheerskosten van het contract bedragen 1,35% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN

1. Beheer van de fondsen

De Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen en de Beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal en de andere activa waarin de interne beleggingsfondsen voor 100% beleggen worden naargelang de fondsen beheerd door de volgende beheersmaatschappijen:

- Allianz Global Investors Luxembourg - 6A, route de Trèves - L-2633 Senningerberg
- Allianz Benelux – Koning Albert II-laan 32 - 1000 Brussel België.

De prospectus van de Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal waarin de interne beleggingsfondsen voor 100% in investeren zijn verkrijgbaar op de volgende adressen:

- Allianz Global Investors - www.allianzgi.com

2. Regels voor de evaluatie van de fondsen

De waarde van de netto activa van de interne beleggingsfondsen wordt elke werkdag vastgelegd. Zij is gelijk aan de totale waarde van de activa van de interne beleggingsfondsen 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 beleggingsfondsen worden geëvalueerd aan de laatst gekende liquidatiewaarde.

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

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de interne beleggingsfondsen 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 verzekeringsmaatschappij 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 verzekeringsonderneming niet in staat is fondsen te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
- bij een substantiële opname van het fonds die meer dan 80% van de waarde van het fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro.

3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen

De waarde van de eenheid van een intern beleggingsfonds is gelijk aan de waarde van de netto activa van het fonds gedeeld door het totaal aantal eenheden waaruit het 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 maatschappij. De maatschappij waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.

4. Liquidatie van een beleggingsfonds

De fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

- ontoereikendheid van de stortingen;
- onvoldoende rentabiliteit voor de verzekeringnemer en/of de verzekeringsmaatschappij;
- 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.

Onder deze hypothesen kan de verzekeringnemer bij dezelfde maatschappij, naar keuze overgaan tot verandering van beleggingsfonds, omzetting van zijn contract in een verrichting niet gekoppeld aan een beleggingsfonds of vereffening van de afkoopwaarde.

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

5. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern beleggingsfonds

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

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

Allianz kan ook beslissen om een intern beleggingsfonds te vervangen door een ander intern beleggingsfonds 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 echter uitdrukkelijk te kennen geeft niet akkoord te gaan met deze verrichting zal kunnen kiezen uit 3 mogelijkheden:

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

In dit laatste geval zijn de bepalingen en voorwaarden van afkoop van toepassing.

6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden

Deze modaliteiten zijn opgenomen in de artikelen 12, 13 en 14 van de algemene voorwaarden van het contract.

7. Wijziging van het beheersreglement

Buiten de verdelingscriteria van de activa van de fondsen die aangepast kunnen worden naargelang de evolutie van de financiële markten, en van de naamswijziging en van een samensmelting of opslorping van het fonds, mag het huidig reglement niet gewijzigd worden zonder het akkoord van elke verzekeringnemer.

Elk ontwerp van wijziging zal aan elke verzekeringnemer voorgelegd worden. Bij uitblijven van reactie van de verzekeringnemer na 15 dagen volgend op de ontvangst van het betreffende ontwerp, zal het ontwerp als aanvaard beschouwd worden door deze laatste.

Elke verzekeringnemer die zich uitdrukkelijk niet akkoord verklaart met het ontwerp van wijziging van het reglement, kan bij dezelfde maatschappij, naar keuze overgaan tot verandering van beleggingsfonds, omzetting van zijn contract in een ander contract gekoppeld aan een beleggingsfonds of vereffening van de afkoopwaarde.

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

