

Beheersreglement van de interne beleggingsfondsen

INHOUD

Hoofdstuk I: Beheersreglement van de interne beleggingsfondsen	2
1. EB Target Absolute Return	2
2. EB Target Volatility 4	4
3. EB Target Volatility 8	7
4. EB Target Volatility 12	10
5. EB Global Bonds ESG	12
6. EB Global Equities ESG	15
7. Allianz Immo Invest	16
Hoofdstuk II: Gemeenschappelijke bepalingen voor de beleggingsfondsen	17
1. Beheer van de fondsen	17
2. Regels voor de evaluatie van de fondsen	17
3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen	18
4. Liquidatie van een beleggingsfonds	18
5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden	18
6. Wijziging van het beheersreglement	18

HOOFDSTUK I: BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

1. EB Target Absolute Return

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 15 maart 2016.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Income Fund** 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 risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 2 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Samenstelling van het fonds en 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 vreemdevalutapositionen, 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 schuldeffecten 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 het addendum aan de prospectus en het risicobeheerproces van de fondsbeheerder te hebben bijgewerkt. De meting en controle van alle blootstellingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zullen tenminste 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.
- De beheerskosten van het contract bedragen 0,40% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

2. EB Target Volatility 4

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 15 december 2015.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 15** (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 aandelen-gedeelte 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 EUR 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 EUR 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 vermindert. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 2 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Samenstelling van het fonds en 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^{de} 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 hypotheeken 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, aandelen-fondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen). Elke ICBE of ICB is een aandelen-fonds 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 Fondsbeheerder of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Fondsbeheerder 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 EUR:
 - in de zin van de eerste twee bullets;
 - in de zin van de derde bullet (monetaire en obligataire fondsen);
 - 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 waarde aandelen 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. De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

3. EB Target Volatility 8

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 15 december 2015.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 50** (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 EUR 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 EUR 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 risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 3 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Samenstelling van het fonds en 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 hypotheeken 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 EUR:
 - in de zin van de tweede en derde bullets;
 - in de zin van de vierde bullet (monetaire en obligataire fondsen);
 - 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. De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

4. EB Target Volatility 12

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 27 januari 2016.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 75** (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 EUR 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 EUR 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 risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 3 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Samenstelling van het fonds en 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 EUR:
 - in de zin van de tweede en derde bullets;
 - in de zin van de vierde bullet (monetaire en obligataire fondsen);
 - 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 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. De beheerskosten van het contract bedragen 0,75% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

5. EB Global Bonds ESG

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 2 mei 2018.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global Bond ESG Fund** van het fonds naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het Fonds streeft ernaar het totaal rendement te maximaliseren met behoud van kapitaal waarbij voorzichtige beleggingsprincipes worden gehanteerd.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 2 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Samenstelling van het fonds en 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 uitgedrukt in de belangrijkste wereldvaluta. De gemiddelde duration van het fonds varieert normaliter tussen +3 of -3 jaar ten opzichte van de 'Bloomberg Barclays Global Aggregate index'. Deze index is een maatstaf voor de wereldwijde markt van vastrentende instrumenten met een rating van 'investment grade'. De drie belangrijkste indexen die deel uitmaken van deze maatstaf zijn: de 'US Aggregate index', de 'Pan-European Aggregate index' en de 'Asian-Pacific Aggregate index'. De gehanteerde index bevat ook bedrijfsobligaties in Eurodollar en in EuroYen, Canadese staatsobligaties en effecten van het type '144A' in USD met een rating 'investment grade'. Inlichtingen met betrekking tot de 'duration' van de 'Bloomberg Barclays Global Aggregate' index kunnen bij de fondsbeheerder, Pimco, bekomen worden. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in genoteerde vastrentende effecten van het type 'investment grade', maar kan tot 10% van het beheerde vermogen beleggen in vastrentende effecten met een rating die lager is dan Baa volgens Moody's of lager dan BBB volgens S&P of een gelijkwaardige rating volgens Fitch, maar met tenminste een rating B volgens Moody's of S&P of gelijkwaardig bij Fitch (of, bij gebrek aan rating, als kwalitatief gelijkwaardig beschouwd door de fondsbeheerder), met uitzondering van aan hypotheekleningen gekoppelde effecten die niet onderworpen zijn aan een noteringsverplichting. Indien de aan hypotheekleningen gekoppelde effecten niet onderworpen zijn aan een of andere vorm van verplichte notering, dan wordt het gedeelte van deze effecten met een kwaliteit lager dan 'investment grade' in aanmerking genomen voor de toepassing van de hoger vermelde grens van 10%. Het Fonds kan zonder beperking beleggen in effecten uitgegeven door debiteuren die economisch actief zijn in ontwikkelingslanden of in landen behorende tot de opkomende markten (Emerging Markets).
- Al de effecten worden door de beheerder van het Fonds, Pimco, geselecteerd via een interne screeningprocedure waarbij de kwaliteit van de debiteur of de emittent van de effecten getoetst wordt aan de volgende criteria: milieu, sociaal (maatschappij) en bestuur (ESG). De fondsbeheerder streeft ernaar te beleggen in debiteuren of emittenten van effecten en/of schuldinstrumenten die voldoen aan een reeks criteria ten aanzien van milieu, maatschappij en governance(ESG), waarbij in een eerste fase van het selectieproces ondernemingen of emittenten uitgesloten worden op basis van de sector waarin ze actief zijn. De uitgesloten sectoren zijn: de productie van landmijnen, clustermunition, pornografie en tabaksproducten. De fondsbeheerder kan een emittent ook uitsluiten op basis van andere criteria zoals beschadiging van het leefmilieu, corruptie, schending van de mensenrechten of het gebruik van dwangarbeid. Daarenboven zal de fondsbeheerder actief samenwerken met de debiteuren en emittenten om hun ESG praktijken te verbeteren.
- Als onderdeel van zijn beleggingsstrategie tracht het Fonds te beleggen in een gediversifieerde, actief beheerde portefeuille van wereldwijde vastrentende effecten. De beleggingsstrategie is gericht op een aanpak van totaal rendement en past hierbij de filosofie van Pimco toe. Deze aanpak omvat top-down en bottom-up strategieën om verschillende bronnen van waarde te identificeren en de uiteindelijke besluitvorming te ondersteunen. Top-downstrategieën richten zich op macro-economische overwegingen op korte en langere termijn en bieden een houvast voor regionale en sectorale selectie. Bottom-upstrategieën onderzoeken de profielen van specifieke instrumenten en effecten en zijn essentieel voor Pimco om ondergewaardeerde effecten en instrumenten te kunnen selecteren in alle sectoren van de wereldwijde vastrentende markt.
- Het Fonds kan niet-USD-vastrentende instrumenten en niet-USD-posities aanhouden. Valutarisico anders dan USD is beperkt tot 20% van de totale activa. Als gevolg hiervan kunnen schommelingen in posities in vastrentende waarden en posities die niet in USD genoteerd zijn, de resultaten van het Fonds beïnvloeden. De valutapositie van het fonds kan flexibel worden beheerd wanneer Pimco deze benadering als passend beschouwt. Posities in vreemde valuta en de afdekking van actieve valuta's worden uitgevoerd door middel van valutatermijncontracten evenals futures, opties en valutaswapcontracten in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. Valutadekkingsactiviteiten en valutaposities worden uitgevoerd met contante en valutatermijncontracten, evenals futures, opties en valutaswapovereenkomsten. De verschillende technieken voor efficiënt portefeuillebeheer (inclusief, maar niet beperkt tot: uitgifte, uitgestelde levering, progressieve investeringen, transacties in vreemde valuta, retrocessieovereenkomsten en omgekeerde retrocessieovereenkomsten en effecten uitleen) zijn onderworpen aan de limieten en voorwaarden die door de Centrale bank op regelmatige basis worden bepaald en worden verder beschreven in de sectie 'Effectief portefeuillemanagement en effectenfinancieringstransacties' van de prospectus van het fonds. Het succes van de technieken die worden gebruikt door de fondsmanager kan op geen enkele manier worden gegarandeerd.

- Het Fonds mag niet meer dan 25% van zijn vermogen beleggen in effecten die converteerbaar zijn naar aandelen (dergelijke converteerbare effecten kunnen al dan niet met hefboomwerking zijn). Het Fonds mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen. Het Fonds is onderworpen aan een totale limiet van een derde van zijn totale vermogen met betrekking tot gecombineerde beleggingen in (i) effecten die converteerbaar zijn in aandelen, (ii) aandelen (inclusief warrants), (iii) depositocertificaten en (iv) acceptaties van banken. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen of in aandelen van andere beleggingsfondsen. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-liquide effecten, gesyndiceerde leningen en andere leningen, al dan niet geëffectiseerd, die als geldmarktinstrumenten te beschouwen zijn.
- Onder voorbehoud van de bepalingen in de reglementering waarnaar in bijlage 4 van de prospectus van het Fonds verwezen wordt en die meer in detail beschreven worden in de hoofdstukken 'Efficiënt portefeuillebeheer en effectenfinancieringstransacties' en 'Kenmerken en risico's van effecten, afgeleide producten, andere investeringen en investeringen technieken', kan het Fonds afgeleide producten, zoals termijncontracten (waaronder futures op volatiliteit) en opties (waaronder barrière opties) gebruiken, evenals opties op futurescontracten, verschilcontracten en swapovereenkomsten (op de beurs genoteerd of over-the-counter verhandeld). Het Fonds kan ook valutatermijncontracten afsluiten. De swaps die door het Fonds gebruikt worden (total return swaps, renteswaps, credit default swaps en variantie en volatiliteit swaps) zijn gebaseerd op categorieën van onderliggende activa die onder het beleggingsbeleid van het Fonds, zoals hierboven aangegeven, toegelaten zijn evenals op toegestane indexen, valuta's en rentetarieven. Deze afgeleide producten worden gebruikt voor (i) afdekkingsdoeleinden en/of (ii) beleggingsdoeleinden en/of (iii) een efficiënt portefeuillebeheer. Het fonds kan bijvoorbeeld gebruikmaken van afgeleide producten (die louter gebaseerd zullen zijn op onderliggende activa of indexen die zijn toegestaan volgens het beleggingsbeleid van het fonds) (i) om een valutapositie af te dekken (ii) ter vervanging van een positie in het onderliggend actief wanneer Pimco van mening is dat een afgeleide positie in het onderliggend actief de voorkeur heeft op een directe blootstelling aan het onderliggend actief, (iii) om de beste blootstelling van het fonds om de vooruitzichten van de fondsbeheerder voor de verschillende markten te passen, en/of (iv) om blootstelling te verwerven aan de samenstelling en de rendementen van een bepaalde vastrentende index. Pimco zal de aandeelhouders op verzoek informatie verschaffen met betrekking tot de gebruikte financiële indexen die normaliter worden vermeld in de halfjaarlijkse en jaarlijkse financiële overzichten van het Fonds. Aanvullende informatie wordt gepresenteerd in de prospectus onder 'Financiële indices'. Al deze indexen worden goedgekeurd door de Centrale Bank of voldoen aan de voorschriften ter zake. Alleen afgeleide instrumenten die zijn opgenomen in het risicobeheerproces van de fondsbeheerder en gevalideerd zijn door de centrale bank mogen worden gebruikt. Voor elk instrument dat een afgeleid product bevat, zal het onderliggend actief waarop het afgeleid product gebaseerd is, van het type zijn waarin direct zou kunnen belegd worden in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Fonds.
- Het gebruik van afgeleide producten kan het Fonds blootstellen aan de risico's waarnaar verwezen wordt onder 'Kenmerken en risico's in verband met effecten, derivaten, overige investeringen en beleggingstechnieken' in het hoofdstuk 'Algemene risicofactoren' van de prospectus. Gecombineerd met directe investeringsposities mag de blootstelling aan de onderliggende activa van afgeleide instrumenten (met uitzondering van derivaten op een indexbasis) in geen geval de beleggingslimieten uiteengezet in Bijlage 4 van de prospectus overschrijden. Het gebruik van afgeleide instrumenten kan extra blootstellingsrisico met zich meebrengen door middel van het hefboomeffect. De hefboomwerking van het fonds moet schommelen tussen 0 en 600% van zijn intrinsieke waarde. Deze kan hogere niveaus bereiken wanneer, bijvoorbeeld, de fondsmanager het noodzakelijk acht om afgeleide instrumenten te gebruiken om de blootstelling van het Fonds aan aandelen, rentetarieven, wisselkoersen of kredieten te compenseren. De hefboomwerking wordt berekend door het nominale bedrag van de derivaten op te tellen in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank, zonder rekening te houden met eventuele salderings- en afdekkingsregelingen die het Fonds op enig moment kan hebben ingevoerd.
- 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. U vindt meer informatie over het gebruik van derivaten door het Fonds hieronder. Het aandeel van de long- en shortposities binnen het Fonds is afhankelijk van de marktomstandigheden op een bepaald moment. Het is mogelijk dat het Fonds op een bepaald moment alleen

een long positie heeft, of omgekeerd enkel een short positie. Hoewel, onder normale marktomstandigheden, het Fonds naar verwachting geen netto shortpositie zal innemen. Dergelijke posities kunnen in meer dan één categorie van activa worden ingenomen in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Fonds. De combinatie van de totale bruto longposities en de totale bruto shortposities berekend met behulp van de bruto nominale waarde van alle derivaten van het Fonds en de marktwaarde van de directe investeringen mag niet meer bedragen dan 800% van de netto inventariswaarde van het Fonds. Voor meer informatie, verwijzen wij naar de sectie van het addendum aan de prospectus waar het verwachte niveau van hefboomwerking voor het Fonds vermeld wordt. Dit niveau wordt berekend aan de hand van het totaal van de nominale bedragen van de gebruikte derivaten.

- 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 zeldzaam 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 in overeenstemming met 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 het addendum hierover en het risicobeheerproces van fondsbeheerder 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 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 in ondergeschikte mate ook liquide activa en geldmarktinstrumenten aanhouden, inclusief maar niet beperkt tot door vermogen gedekte effecten, handelspapier en depositocertificaten. De beheerskosten van het contract bedragen 1,00% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

6. EB Global Equities ESG

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 2 mei 2018.

Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door wereldwijd te beleggen in aandelenmarkten van ontwikkelde landen, met een focus op ondernemingen die duurzame bedrijfspraktijken toepassen (bedrijfspraktijken die milieuvriendelijk en maatschappelijk verantwoord zijn) en die volgens de beheerder van het fonds waarde op lange termijn kunnen scheppen. De beheerder van het Fonds kan een valuta-overlaystrategie toepassen en op deze manier afzonderlijke valutarisico's met betrekking tot valuta's van OESO-lidstaten aangaan, zelfs al houdt het Fonds geen activa die in de desbetreffende valuta's luiden.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 4 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Samenstelling van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt ten minste 70% van het vermogen in aandelen zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling.
- Maximum 30% van het vermogen van het Fonds kan worden belegd in andere dan de hierboven vermelde aandelen voor zover het gaat om aandelen van bedrijven met duurzame bedrijfspraktijken.
- Maximum 30% van het vermogen van het Fonds mag belegd worden in aandelen van bedrijven genoteerd op de beurzen van de opkomende markten voor zo ver deze bedrijven beantwoorden aan het criterium van duurzaamheid.
- Het Fonds mag maximum 10% van het beheerde vermogen beleggen in aandelen die niet beantwoorden aan de criteria die gedefinieerd zijn in de beleggingsdoelstelling zoals hierboven geformuleerd.
- Het Fonds mag maximum 10% van het beheerde vermogen beleggen in Chinese A aandelen.
- Het Fonds mag niet beleggen in aandelen van bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren in een van de volgende bedrijfssectoren (i) alcoholische dranken, (ii) de wapenindustrie, (iii) kansspelen, (iv) pornografie en (v) de tabaksindustrie.
- Het Fonds mag tot 15% van het beheerde vermogen beleggen in deposito's en/of geldmarktinstrumenten en/of (met een maximum van 10% van het beheerde vermogen van het Fonds) in geldmarktfondsen.
- Volgens de Duitse wet betreffende de belasting op beleggingen, zoals in voege op 1 januari 2018 wordt het fonds beschouwd als een aandelenfonds. Volgens deze wet dient een aandelenfonds minstens 51% van het beheerde vermogen permanent te beleggen in fysieke aandelen (artikel 2 sectie 8 van de wet). Het fonds voldoet aan deze voorwaarde, dit doet echter geen afbreuk aan de doelstellingen bepaald in het beleggingsbeleid en de verschillende hierboven vermelde beperkingen die onverminderd van toepassing blijven. De beheerskosten van het contract bedragen 1,00% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

7. Allianz Immo Invest

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds 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.

De beheerskosten van het contract bedragen 1,70% 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 waarin de interne beleggingsfondsen voor 100% beleggen worden naargelang de fondsen beheerd door de volgende beheersmaatschappijen:

- Allianz Global Investors Luxembourg S.A. - 6A, route de Trèves - L-2633 Senningerberg;
- Pimco Global Advisors (Ireland) Limited - Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2 Ireland.

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 begunstigen 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 EUR.

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 EUR. 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.

4. Liquidatie van een beleggingsfonds

De fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

- ontoereikendheid van de stortingen;
- 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. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden

- Afkoop: de afkoopvergoeding wordt gedefinieerd in de algemene of bijzondere voorwaarden van de groepsverzekering of desgevallend de beheerovereenkomst die toegevoegd is aan de groepsverzekering. De afkoopmodaliteiten worden voor het geheel van de fondsen gedefinieerd. De afkoopwaarde is gelijk aan het samengesteld spaartegoed. De eenheden worden van het contract afgehouden en geconverteerd in EUR. De waarde van de eenheden is deze bepaald ten laatste op de evaluatiedatum van de 4^{de} werkdag die volgt op de dag van ontvangst van de aanvraag tot opzegging van het contract door de maatschappij.
- Overdracht: indien er tussen de fondsen de mogelijkheid tot overdracht voorzien is in de algemene of bijzondere voorwaarden van de groepsverzekering of desgevallend de beheerovereenkomst die toegevoegd is aan de groepsverzekering, zijn de overdrachtkosten eenmaal per jaar gratis. Vanaf de 2^{de} overdracht in hetzelfde verzekeringsjaar bedragen de kosten 0,50% van het over te dragen bedrag met een maximum van 1000 EUR. De desinvesteringen worden verricht op basis van de waarde van de eenheden berekend ten laatste op de evaluatiedatum van de 4^{de} werkdag die volgt op de dag van ontvangst van de aanvraag tot overdracht door de maatschappij. De herinvesteringen worden verricht op basis van de waarde van de eenheden berekend ten laatste op de evaluatiedatum van de 4^{de} werkdag die volgt op de evaluatiedatum van de eenheden die voor de desinvesteringen in rekening genomen worden.

6. 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.