

Beheersreglement van de interne
beleggingsfondsen

Allianz Invest



Inhoudstafel

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN	3
1. AI Europe.....	3
2. AI Court Terme.....	3
3. AI Patrimoine.....	4
4. AI Emergents.....	5
HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN	6
1. Beheer van de fondsen	6
2. Regels voor de evaluatie van de fondsen	6
3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen	7
4. Liquidatie van een beleggingsfonds	7
5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden	7
6. Wijziging van het beheersreglement	7

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

1. AI Europe

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 september 2012.

Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling is de groei van het kapitaal op lange termijn door in aandelen van kleine en gemiddelde kapitalisaties te beleggen die hun maatschappelijke zetel hebben in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte alsook elk ander Europees land lid van de OESO.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 5 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 20% en 30% op jaarbasis) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Avenir Europe** belegd.

- Het GBF is voor minimum 75% op de aandelenmarkt van de Europese gemeenschap belegd, het saldo is belegd in obligaties of schuldtitels om de thesaurie te laten renderen;
- Het GBF kan van 0% tot 10% in ICBE's naar Frans recht (conform¹ of niet) en/of conforme Europese ICBE's belegd worden om de beheersdoelstelling te vervullen of de thesaurie te laten renderen;
- Het GBF kan eveneens afgeleide instrumenten gebruiken die noteren op een niet gereguleerde of gereguleerde markt (futures, wisselwaps, wisseltermijncontracten met als doel blootstelling aan of indekking van aandelenrisico en indekking van wisselrisico). De afgeleide producten worden niet gebruikt om overmatig risico aan te gaan;
- Het GBF kan eveneens bijkomstig intekeningsbewijzen en converteerbare obligaties bevatten.

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

De financiële beheerskosten bedragen 0,75% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

2. AI Court Terme

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 september 2012.

Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat er in om een rendement te kunnen bieden dat gelijk is aan dat van de EONIA OIS na beheerskosten, en dit door het privilegiëren van de regelmatige progressie van de inventariswaarden op een beleggingshorizon van minder dan 3 maand.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 0 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 0% en 2,5% op jaarbasis) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

¹De conformiteit slaat in dit geval op de Europese richtlijn 85/611/EEG van 20/12/85

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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Fransrecht **Oddo Court Terme** belegd, dat zelf volledig in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds Oddo Jour belegd is. Ten bijkomstigen titel kan het fonds ook in liquiditeiten beleggen.

- Het GBF kan investeren in financiële instrumenten op de markten van de Europese Unie en onderhandse operaties uitvoeren (swaps van intrestvoeten, futures en opties op rentevoeten, deposito's) en dit binnen de limiet van één keer zijn actief met als doel een dekking van de risico's van de portefeuille te bekomen;
- Het GBF is hoofdzakelijk blootgesteld aan in euro genoteerde instrumenten van de monetaire markten van de Europese Unie (verhandelbare schuldtitels, instrumenten van de monetaire en interbancaire markten) en tot 20% van zijn actief in obligaties van de Eurozone genoteerd in euro en uitgegeven door overheden of privé-emittenten;
- Het GBF zal uitsluitend investeren in effecten van hoge kwaliteit (een effect is van hoge kwaliteit als het minstens een van de twee beste noteringen bezit van elk van de ratingbureau's (S&P, Moody's of Fitch) hetzij A2, P2 of F2). Als het instrument niet genoteerd is, zal de beheerder een gelijkaardige kwaliteit bepalen via een intern proces;
- Het GBF kan deelbewijzen of effecten van Franse ICBE's bevatten (conform of niet) en/of van conforme ICBE's van andere landen (waaronder de ICBE's beheerd door Oddo Asset Management). De Franse ICBE's zullen als « kortlopend monetair » geclassificeerd worden;
- Tenslotte kan de beheerder terbeschikkingstellingen of terbeschikkinggevingen van effecten uitvoeren voor het beheer van de thesaurie van het GBF evenals leningen van effecten voor het optimaliseren van de inkomsten van het GBF en dit binnen de limieten voorzien in de reglementering. Derhalve kunnen deze operaties tot op 100% van het actief van het GBF uitgevoerd worden.

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

De financiële beheerskosten bedragen 0,75% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

3. Al Patrimoine

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 september 2012.

Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin, op een beleggingsduur van meer dan 5 jaar, een hoger rendement dan dat van zijn referentie index te bieden door middel van beleggingen op de rente- en aandelenmarkten van zowel de eurozone als internationale markten. Deze referentieindex is samengesteld uit 50% MSCI World en 50% Morgan Global Euro Hedged.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 3 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 10% en 15% op jaarbasis) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Patrimoine** belegd. Dit GBF is een fonds dat tot 100% van zijn activa belegt in ICBE's of beleggingsfondsen.

- Het GBF kan tot 75% van zijn activa beleggen in aandelen ICBE's van zowel small als large caps uit de Eurozone en op de internationale markten;
- Het GBF kan van 25% tot 100% van zijn activa in ICBE's aanhouden die beleggen in renteproducten, in de vorm van monetaire ICBE's en obligataire ICBE's, met inbegrip van converteerbare obligatie ICBE's van de eurozone of internationaal met een notering « Investment Grade » of niet (High Yield of niet-genoteerde), en uitgegeven door overheden of privé-emittenten. De IBCE's belegd in High Yield of niet genoteerde effecten worden evenwel beperkt tot 75% van de activa;

- Het GBF kan van 0% tot 10% van zijn activa in gediversifieerde ICBE's aanhouden die alternatieve strategieën toepassen die weinig correlatie vertonen met de traditionele markten;
- Het GBF kan blootgesteld worden aan grondstoffenmarkten via ICBE's die in de grondstoffensector beleggen of via effecten die afgeleide producten bevatten die blootgesteld zijn aan de grondstoffensector (EMTN, BMTN...);
- Het GBF mag tussenkomen in financiële instrumenten op termijn en afgeleide producten, verhandeld op gereguleerde Franse of andere markten of via niet gereguleerde verrichtingen teneinde de portefeuille bloot te stellen aan of in te dekken tegen aandelen-, rente-, krediet-, deviezen- of volatilitrisico's. Het mag eveneens tussenkomen in instrumenten die afgeleide producten bevatten teneinde de portefeuille bloot te stellen aan of in te dekken tegen aandelen-, rente-, krediet-, deviezen-, grondstoffen- of volatilitrisico's.

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

De financiële beheerskosten bedragen 0,75% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

4. AI Emergents

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 september 2012.

Beheersdoelstelling

Het fonds heeft als beheersdoelstelling het realiseren van een prestatie, over een beleggingshorizon van minimum 5 jaar, die deze van de referentie index die is samengesteld uit 30% van de MSCI Equity Emerging Markets Free in US dollars met netto herbelegde dividenden en 70% van J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) in US dollars met herbelegde coupons, omgerekend in euro, overtreft.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 5 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 20% en 30% op jaarbasis) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Sélection Multi-Gérants Emergents** belegd. Dit GBF is een dakfonds.

- Het GBF is ten belope van minimum 40% belegd in ICBE's belegd op de markten van de zogenaamde opkomende landen en voornamelijk van de volgende geografische regio's: het geheel van opkomende landen, Europa, Latijns-Amerika, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Geen enkele sectoriële toewijzing of kapitalisatiegrootte wordt geprivilegieerd. Het resterende gedeelte van de blootstelling aan de aandelenmarkten (het is te zeggen tot 100% van het actief) kan belegd worden in afgeleide producten;
- Het GBF kan, ten belope van maximaal 60% van zijn actief, beleggen in ICBE's van renteproducten van de opkomende landen en uitgegeven door overheden of privé-emittenten. De beheerder behoudt zich het recht voor te beleggen in ICBE's belegd in genoteerde of niet-genoteerde effecten evenals in hoogrentende speculatieve effecten « High Yield » (noteringen lager dan BBB- bij S&P of gelijkwaardige notering) of niet genoteerde in wisselende verhoudingen en dit desgevallend ten belope van maximum 100% van de activa;
- Het GBF kan ten belope van 40% beleggen in ICBE's van de AMF klassificering monetair euro of uitgedrukt in deviezen;
- Het GBF kan, binnen de limiet van 40% van de activa en ten bijkomende titel, terbeschikkingstellingen van geleverde effecten van schuldbewijzen uitvoeren waarvan de notering niet lager mag zijn dan A (S&P of gelijkwaardige notering) en dit binnen de limieten voorzien door de reglementeringen voor het beheer van de thesaurie van het GBF;
- Het GBF kan met name in ICBE's intekenen die beheerd worden door Oddo Asset Management op alle soorten markten;

- Het GBF kan tussenkomen in afgeleide instrumenten. Zij laten toe snel tussenbeide te komen bij belangrijke stromen verbonden met onderschrijvingen/afkopen, in uitzonderlijke omstandigheden zoals marktschommelingen of in de afwezigheid van ICBE's voor een activaklasse of een geografische zone. De afgeleide instrumenten kunnen gebruikt worden om de portefeuille bloot te stellen of af te dekken op de rente-, aandelen- of wisselmarkten. De blootstelling aan ICBE's van afgeleide producten is beperkt tot 100% van de activa;
- De blootstelling van het GBF aan renteproducten, uitgezonderd monetaire producten, en aandelenproducten door middel van ICBE's en/of afgeleide instrumenten wordt beperkt tot 100% van de netto-activa van het GBF. De globale blootstelling van het GBF aan alle markten met inbegrip van monetaire producten kan de 140% van de netto-activa van het GBF niet overschrijden. Het fonds kan, ten belope van 100% van zijn netto-activa, blootgesteld worden aan het wisselrisico (US Dollar of deviezen van opkomende landen).

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

De financiële beheerskosten bedragen 0,75% 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 waarin de interne beleggingsfondsen voor 100% beleggen worden beheerd door **Oddo Asset Management - 12, Bd de la Madeleine - 75009 Paris France**.

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 financiële beheerskosten. 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 mogen overgedragen 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

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

6. 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 van een fonds, mag het huidige 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 verrichting niet gekoppeld aan een beleggingsfonds of vereffening van de afkoopwaarde.

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