

Beheersreglement van de interne beleggingsfondsen

INHOUDSTAFEL

Hoofdstuk 1. Beheersreglement van de interne beleggingsfondsen	3
1. AE Oddo Avenir Europe	3
2. AE Oddo ProActif Europe	4
3. AE Oddo Optimal Income	6
4. Allianz ODDO BHF Polaris Balanced	9
5. AE Allianz Europe Equity Growth	10
6. AE Allianz Europe Small Cap Equity	11
7. AE Allianz Global Equity	12
8. AE Allianz Strategy Neutral	13
9. AE Allianz Strategy Balanced	17
10. AE Allianz Strategy Dynamic	20
11. AE Pimco Diversified Income	23
12. AE Pimco Income	25
13. AE Pimco Global Bond	28
14. AE Pimco Global High Yield Bond	29
15. AE Securicash	31
16. AE MG Optimal Income	32
17. AE FvS Multiple Opportunities II	33
18. AE R-co Valor	34
19. Allianz Immo Invest	36
20. Allianz JPM Emerging Markets Opportunities	36
21. Allianz MainFirst Global Equities	37
22. Allianz GI Defensive Mix	38
23. Allianz GI Global Sustainability	39
24. Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment	40
25. Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable	41
26. Allianz M&G Global Listed Infrastructure	42
27. Allianz GI Global Artificial Intelligence	43
28. Allianz Pimco Climate Bond	44
29. Allianz GI All China Equity	46
30. Allianz Pictet Global Environmental Opportunities	47
31. Allianz Fit for Growth	49

Hoofdstuk 2. Gemeenschappelijke bepalingen voor de beleggingsfondsen _____ 50

1. Beheerders	50
2. Regels voor de evaluatie van de interne Fondsen	51
3. Evaluatieregels van de eenheid	51
4. Liquidatie van een intern Fonds	52
5. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern Fonds	52
6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden	53
7. Wijziging van het beheersreglement	53

HOOFDSTUK 1. BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

1. AE Oddo Avenir Europe

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Frans recht **ODDO BHF Avenir Europe** (FR0000974149) dat door **ODDO BHF Asset Management SAS** wordt beheerd.

De beheerdoelstelling van het Fonds is het nastreven van kapitaalgroei op lange termijn door beter te presteren dan de referentie-index MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR over een minimale horizon van 5 jaar. Het Fonds is een effectenselectiefonds en wordt discretionair beheerd. 75% tot 100% van het vermogen van het Fonds wordt permanent belegd in aandelen van emittenten die hun maatschappelijke zetel in een land van de Europese Economische Ruimte of in een Europese lidstaat van de OESO hebben, met een minimale belegging van 75% in aandelen die worden uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie, IJsland of Noorwegen hebben.

Maximaal 10% mag buiten de Europese Economische Ruimte en OESO-landen worden belegd. Het Fonds bestaat uit op overtuigingen gebaseerde beleggingen in ondernemingen met een middelgrote of kleine beurswaarde van minder dan 10 miljard euro (op het moment waarop ze in de portefeuille worden opgenomen), die een streng selectieproces hebben doorlopen. Het beheerteam geeft voorrang aan ondernemingen met een duidelijk concurrentievoordeel die zich ontwikkelen op reeds gestructureerde markten waarop ze, meestal wereldwijd, een sterke positie innemen en die nog reële ontwikkelingsperspectieven bieden. Deze kenmerken komen naar voren uit door de beheerders uitgevoerde analyses en worden op discretionaire wijze gekozen.

De geselecteerde ondernemingen genereren een bovengemiddelde rentabiliteit, waardoor ze in staat moeten worden geacht hun ontwikkeling op lange termijn uit eigen middelen te financieren. Voorts worden, in aanvulling op de fundamentele analyse, niet-financiële criteria in overweging genomen en wordt er op basis van een interne analyse een ESG beoordeling in de vorm van een score gegeven. Het Fonds kan maximaal 25% beleggen in obligaties en schuldbrieven om de kaspositie te verbeteren. De gebruikte instrumenten zijn hoofdzakelijk verhandelbare schuldbewijzen met een korte looptijd, en beperkt tot emittenten met een AAA-rating (van Standard & Poor's, Moody's, Fitch of een vergelijkbare interne rating van de beheermaatschappij). De beheermaatschappij baseert zich niet uitsluitend en automatisch op de door ratingbureaus gegeven ratings, maar voert een eigen, interne analyse uit. Bij afwaardering van de rating wordt ter beoordeling van de ratingbeperkingen rekening gehouden met het belang van de houders, de marktomstandigheden en de analyse door de beheermaatschappij zelf van de rating van deze schuldeffekten.

Het Fonds kan tevens beleggen in schatkistpapier, vastrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheden in de eurozone, vastrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen in de eurozone. Het kan beleggen in alle financiële of voorwaardelijke termijninstrumenten die in Franse en buitenlandse gereguleerde of onderhandse markten worden verhandeld (afdekking van het valutarisico). Deze instrumenten zijn futures, valutaswaps en valutatermijncontracten ter afdekking van het wisselkoersrisico van het Fonds, dat maximaal 30% van het nettovermogen mag bedragen. De tegenpartij is niet betrokken bij het beheer van financiële OTC-termijncontracten.

Het Fonds kan maximaal 10% van het nettovermogen beleggen in effecten die derivaten omvatten (converteerbare obligaties, warrants). Het Fonds kan voor maximaal 10% van zijn nettovermogen worden belegd in (i) deelnemingsrechten of aandelen van Europese icbe's die onder Europese richtlijn 2009/65/EG vallen, in (ii) alternatieve beleggingsfondsen die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU, en/of beleggingsfondsen naar niet-Frans recht. Deze icb's kunnen worden beheerd door ODDO BHF Asset Management en moeten passen in de fondsstrategie.

De algemene blootstelling van de portefeuille aan de verschillende activaklassen (aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten) zal, ook als deze derivaten bevatten, maximaal 100% van het nettovermogen bedragen.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 0,75% per jaar.

2. AE Oddo ProActif Europe

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Frans recht **ODDO BHF ProActif Europe** (FR0010109165) dat door **ODDO BHF Asset Management SAS** wordt beheerd.

De beheerdoelstelling van het Fonds is een betere prestatie te bieden dan de referte-index, samengesteld uit 50% €STR (Gekapitaliseerd) en 50% Euro Stoxx 50 (netto opbrengst) berekend met herbelegde dividenden, via een flexibele verdeling tussen de aandelenmarkt- en geldmarktinstrumenten over een duurtijd van minstens 3 jaar. Het Fonds is een selectiefonds voor waardepapieren en wordt op discretionaire manier beheerd.

Het beleggingsproces berust op:

- (i) een actief beheer van de toekenning van het actief, verdeeld tussen de aandelenmarkt en monetaire producten, door een tactische en strategische toekenning, op basis van een economisch scenario, herwaardering van de markten en controle over het risico van de portefeuille;
- (ii) een selectie van aandelen of kapitaalstitels via een beleggingsproces waarbij de voorkeur uitgaat naar een "dwarse" aanpak en individuele valorisatie van de aandelen.

Het Fonds kan voor 0 tot 100% belegd worden in aandelen die op de gereguleerde markten verhandeld worden, die uitgegeven zijn door vennootschappen met maatschappelijke zetel binnen de Europese Economische Ruimte (EER) of in een lidstaat van de OESO. Het aandelengedeelte van het Fonds wordt permanent voor 60% belegd in aandelen die uitgegeven zijn door vennootschappen met maatschappelijke zetel binnen de eurozone. De aandelen uitgegeven door vennootschappen met maatschappelijke zetel buiten de eurozone kunnen voor maximum 40% van het netto

actief in de aandelenpool belegd worden.

De aandelen kunnen behoren tot elke economische sector en een willekeurige kapitalisatie hebben. De blootstelling van het Fonds aan de markten van opkomende markten is beperkt tot 10%. Het Fonds kan voor 0 tot 100% belegd worden in verhandelbare schuldinstrumenten (TCN) of geldmarktinstrumenten (maturiteit van maximaal 6 maanden) of retrocessie-effecten (maximumduur van 3 maanden). Verhandelbare schuldinstrumenten en geldmarktinstrumenten zijn effecten van de staat, openbare instellingen of privébedrijven en uitgegeven in euro, met een rating van A-1 of A-2 (kortetermijnrating volgens Standard and Poor's, Moody's, Fitch of equivalent geacht door de beheersmaatschappij).

De effecten die in repo-overeenkomsten worden opgenomen, zullen effecten zijn van staten, openbare instellingen of particuliere bedrijven en luiden in euro, met een rating tussen A- en AAA (Standard and Poor's, Moody's, Fitch of gelijkwaardig geacht door de Beheermaatschappij), waarbij 5% van het maximale vermogen bestaat uit effecten met een rating lager dan A- en ten minste gelijk aan BBB- (Standard and Poor's, Moody's, Fitch of gelijkwaardig geacht door de Beheermaatschappij).

De Beheermaatschappij maakt niet uitsluitend en mechanisch gebruik van de ratings van ratingbureaus en voert haar eigen interne analyses uit. In het geval van een ratingverlaging zal bij de beoordeling van de ratingbeperkingen rekening worden gehouden met de belangen van de houders, de marktomstandigheden en de eigen analyse van de Beheermaatschappij van de rating van deze geldmarktproducten.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds kan van 0% tot 100% op de aandelenmarkten belegd worden. De beleggingen in aandelen zijn toegespitst op de Europese landen die lid zijn van de Europese Economische Ruimte (EER) en/of lid zijn van de OECD. De beleggingen buiten de eurozone worden beperkt tot 40% en het aandeel van de opkomende landen wordt beperkt tot 10%;
 - o Maximaal 40% van de totale activa kan worden belegd in aandelen uitgegeven door bedrijven met hoofdzetel buiten de eurozone en kunnen uit een bepaald geografisch gebied komen en meer bepaald de opkomende markten, en dit binnen de limiet van 10% van van de activa.
 - o Aandelen van elke economische sector uitgegeven door vennootschappen van elke kapitalisatie (small, medium of large), behorend tot elke economische sector.
 - o Aandelen aangekocht door het Fonds die niet specifiek deel uitmaken van de referte-index
- Het Fonds kan tot 100% beleggen in verhandelbare schuldinstrumenten (TCN) en geldmarktinstrumenten (met maximale looptijd van zes maanden) en repo-overeenkomsten (met een duurtijd tot drie maanden). Al deze effecten worden uitgegeven door overheden of openbare instellingen of particuliere bedrijven en uitgedrukt in euro. Deze effecten hebben een notering gelegen tussen A- en AAA (S & P, Moody's, Fitch, of gelijkwaardig bevonden door de beheerder) met maximaal 5% van de activa met een notering tussen A- en BBB- (S & P, Moody's, Fitch, of gelijkwaardig geacht door de beheerder). De beheerder maakt niet uitsluitend en mechanisch gebruik van de noteringen van de voornoemde agentschappen maar voert zijn eigen interne analyse. Ingeval van een verslechtering van de kredietwaardigheid zal bij de waardering van de beperkingen van de notering de belangen van de houders, de marktomstandigheden en de eigen analyse van de beheerder op de noteringen van deze renteproducten in overweging genomen worden.
- Het Fonds kan tot 10% beleggen in aandelen of deelbewijzen:
 - o van ICBE's naar buitenlands recht die niet meer dan 10% van hun activa beleggen in aandelen of deelbewijzen van andere ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen
 - o van alternatieve beleggingsfondsen uitgegeven in een EU
 - o van beleggingsfondsen opgericht naar buitenlands recht

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

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

- Het Fonds kan beleggen in warrants, warrants verhandeld op gereguleerde markten voor het bewerkstelligen van een bepaalde blootstelling of afdekking van een compartiment of een waarde: geografische zone, activiteitensector of een welbepaalde waarde.
- Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn netto vermogen deposito's uitvoeren om de thesaurie van het Fonds te optimaliseren. Ze worden gebruikt als onderdeel van het dagelijkse cash management van het Fonds en zullen bijdragen aan de verwezenlijking van de beheersdoelstelling tot het niveau van hun vergoeding.

- De Cash leningen zijn beperkt tot 10% van de netto activa van het Fonds om om te gaan met een tijdelijke discrepantie tussen de aan- en verkoopstromen van op de markt uitgegeven effecten of met aanzienlijke afkoopstromen.
- Het Fonds kan, binnen de gestelde limiet, gebruik maken van het beleggen van de verkregen waarborgen in het kader van het uitlenen van effecten, het optimaliseren van de inkomsten van het Fonds met als doel het Cash management van het Fonds te optimaliseren.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 0,75% per jaar.

3. AE Oddo Optimal Income

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 20 april 2015.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Duits recht **ODDO BHF Polaris Moderate** (DE000A2JJ1W5) dat door **ODDO BHF Asset Management GmbH** wordt beheerd.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is bedoeld om beleggers in staat te stellen significante verliezen als gevolg van dalende aandelenkoersen te voorkomen door een flexibele verdeling van activa en om een extra rendement te behalen dat superieur is aan dat van een obligatiebelegging. Het Fonds belegt in een flexibele mix van obligaties, internationale aandelen, bankdeposito's en certificaten.

Het percentage aandelen ligt tussen 0 en 40%. De obligatiebeleggingen van het Fonds bestaan voornamelijk uit staats- en bedrijfsobligaties, maar tevens uit hypotheekobligaties, voornamelijk in euro. De blootstelling aan obligaties kan variëren tussen 0 tot 100%. Het Fonds kan, binnen een limiet van 10%, ook beleggen in obligaties zonder rating of "niet-Investment Grade". De keuze van beleggingen en de weging van de activaklassen zijn toevertrouwd aan experts op de kapitaalmarkten. Bij het beheer van het Fonds is het ook mogelijk om futures te gebruiken. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid zullen worden bereikt.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

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

- Het Fonds kan tot 100% beleggen in overdraagbare effecten in overeenstemming met de bepalingen van Hoofdstuk 5 van de Algemene Voorwaarden voor Belegging van de prospectus van het Fonds. Effecten die worden aangehouden

onder repo-overeenkomsten moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van beleggingslimieten in overeenstemming met sectie 206 (1-3) van de Duitse kapitaalinvesteringscode (KAGB). Het Fonds kan tot 100%

van zijn activa beleggen in geldmarktinstrumenten in overeenstemming met sectie 6 van de Algemene Voorwaarden voor Belegging van het prospectus van het Fonds. Geldmarktinstrumenten die worden aangehouden in het kader van retrocessieovereenkomsten moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van investeringslimieten in overeenstemming met sectie 206 (1-3) van KAGB.

- Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in bankdeposito's, in overeenstemming met de volgende bepalingen. Het Fonds mag niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in bankdeposito's bij dezelfde kredietinstelling. Het Fonds kan bankdeposito's aanhouden met een looptijd van maximaal 12 maanden. Deposito's die op geblokkeerde rekeningen worden aangehouden kunnen worden neergelegd bij een bewaarinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij het Verdrag betreffende de Europese Economische Ruimte. Deposito's kunnen ook worden aangehouden door kredietinstellingen met hoofdkantoor in een land waarvan de prudentiële regels door BaFin worden beschouwd als gelijkwaardig aan die welke in het EU-recht zijn vastgelegd. Tenzij anders gespecificeerd in de Specifieke Investeringsvoorwaarden, kunnen bankdeposito's luiden in vreemde valuta.
- Het Fonds kan tot een totaal van 10% van zijn activa beleggen in fondseenheden:
 - (a) die, in overeenstemming met hun beleggingsvoorwaarden, hoofdzakelijk worden belegd in aandelen (aandelenfondsen),
 - (b) die, in overeenstemming met hun beleggingsvoorwaarden, hoofdzakelijk worden belegd in overdraagbare effecten (obligatiefondsen),
 - (c) die voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld in de "Richtlinie zur Festlegung von Fondskategorien" op grond van sectie 4 (2) van KAGB voor geldmarktfondsen op de korte termijn of geldmarktfondsen.

Eenheden van retrocessiefondsen moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van investeringslimieten in overeenstemming met sectie 207 en 210 (3) van KAGB.

Tenzij anders gespecificeerd in de Specifieke Beleggingsvoorwaarden, kan de Vennootschap namens het Fonds beleggingsunits verwerven die voldoen aan de criteria van Richtlijn 2009/65 / EC (ICBE-richtlijn). Eenheden in andere Duitse open-endfondsen of beleggingsmaatschappijen en eenheden van open EU- of niet-EU-ABI's kunnen worden verworven op voorwaarde dat zij voldoen aan de vereisten van afdeling 196, lid 1, Zin 2 van KAGB.

Het Fonds mag niet worden belegd in aandelen van andere Duitse fondsen, Duitse open-end beleggingsmaatschappijen, EU-ICBE's, door de EU geopende ABI's en buitenlandse open buitenlandse directe investeringen, tenzij aan de beleggingsvoorwaarden is voldaan of als de statuten van de beheermaatschappij, de open-end beleggingsmaatschappij, het EU-investeringsfonds, de beheermaatschappij van de EU, de buitenlandse ABI of de buitenlandse FIA-beheermaatschappij verhinderen dat zij meer dan 10% van hun waarde beleggen in deelbewijzen van andere Duitse fondsen, beleggingsvennootschappen met open structuur, open-endfondsen van de EU of buitenlandse open FIA's.

- Tenzij anders aangegeven in de Specifieke Investeringsvoorwaarden, kan het Fonds tot 10% van zijn activa beleggen in "Andere Beleggingsinstrumenten" in overeenstemming met Sectie 198 van KAGB
- Het Fonds kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in kortetermijnleningen voor de gemeenschappelijke rekening van beleggers, op voorwaarde dat dergelijke leningen zijn onderworpen aan normale marktomstandigheden en dat de Bewaarder dergelijke leningen toestaat.
- Het Fonds kan in derivaten beleggen als onderdeel van zijn beheer. Het Fonds zal beleggen in derivaten voor hedging of efficiënt portefeuillebeheer of om extra inkomsten te genereren in de mate dat het Fonds van mening is dat het in het belang van beleggers is.

- Effecten, geldmarktinstrumenten en door het Fonds aangehouden deelnemingsrechten van beleggingsfondsen kunnen in de vorm van een lening worden overgedragen aan derden in ruil voor een eerlijke marktprovisie. Om het risico van wanbetaling te beperken, zal de Vennootschap alleen tegenpartijen uit de OESO-landen gebruiken, waarbij voorkeur wordt gegeven aan tegenpartijen die het recht van een Europese staat toepassen. Alleen tegenpartijen met een investment grade rating worden geselecteerd. Daarnaast worden tegenpartijen gekozen op basis van het beleid voor optimale uitvoering. De gehele portefeuille van effecten, geldmarktinstrumenten en fondseenheden mag alleen voor onbepaalde tijd aan derden worden overgedragen.

Als algemene regel geldt dat tot 10% van de activa van het Fonds kan worden onderworpen aan effectenuitleentransacties. Dit is echter slechts een indicatieve waarde die in sommige gevallen kan worden overschreden

- Repo-transacties van maximaal 12 maanden bij kredietinstellingen en financiële instellingen kunnen namens het Fonds worden gerealiseerd. Om het risico van wanbetaling te beperken, worden alleen tegenpartijen uit de OESO-landen gebruikt, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan deze die het recht van een Europese staat toepassen. Alleen tegenpartijen met een investment grade rating worden geselecteerd. Daarnaast worden tegenpartijen gekozen op basis van het beleid voor de beste uitvoering van de Vennootschap. Het Fonds kan tegen een vergoeding zijn effecten, geldmarktinstrumenten of fondseenheden overdragen aan een koper (standaard repo-transactie) en een ander deel van de overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of eigen vermogen. fondsen, onder voorbehoud van naleving van de relevante beleggingslimieten (pensioenaankooptransactie) accepteren. De gehele portefeuille van effecten, geldmarktinstrumenten en fondseenheden die door het Fonds worden gehouden, kan via repo-overeenkomsten aan derden worden overgedragen.

In de regel kan tot 10% van de activa van het Fonds worden teruggekocht. Dit is echter slechts een indicatieve waarde die in sommige gevallen kan worden overschreden. Op dit moment wordt geen repurchase-transactie verwacht of gepland.

- Garanties worden namens het Fonds aanvaard in verband met derivaten, securities lending en repo-transacties. Deze garanties dienen om het risico dat een tegenpartij voor dergelijke transacties in gebreke blijft, geheel of gedeeltelijk te beperken. Het Fonds accepteert alle toegestane activa (overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en bankdeposito's) als onderpand voor zijn derivaten, effectenuitleen en repo-transacties.

De verstrekte garanties zijn activa die voor het Fonds kunnen worden verkregen in overeenstemming met KAGB. Vanaf de regeling die acceptabel onderpand beperkt van kracht is geworden, zijn aandelen echter alleen toegestaan als ze deel uitmaken van de STOXX Europe 600 Index of de DAX. Fondseenheden worden niet geaccepteerd als onderpand vanwege onvoldoende transparantie. Contanten, bankdeposito's of effecten uitgedrukt in de volgende valuta's worden als onderpand geaccepteerd: euro, Amerikaanse dollar, Zwitserse frank, Deense kroon, Brits pond, Japanse yen en Noorse kroon. Er wordt geen korting op deze valuta toegepast als de valuta van de garantie in geld of in effecten overeenkomt met die van het actief/de lening (monetaire congruentie). Geen andere valuta wordt geaccepteerd. De verstrekte garantie moet worden uitgegeven door emittenten met een hoge kredietwaardigheidsbeoordeling. Effecten van emittenten met hoofdkantoor in een OESO-land worden geaccepteerd. De acceptatie van deze effecten is ook afhankelijk van de kredietwaardigheid van de emittent, wat moet blijken uit een rating van Fitch en/of S & P (rating agencies). Als de uitgifte door beide instanties wordt beoordeeld, heeft de laagste beoordeling de overhand. Andere verminderingen worden toegepast als de beoordeling onder het maximumniveau ligt en de prijzen volatiel zijn. De garanties die door een tegenpartij worden geboden, moeten onder meer voldoende risicospreiding in termen van emittenten bieden. Als meer dan één tegenpartij onderpand verstrekt van dezelfde emittent, moet met deze laatste globaal rekening worden gehouden. Diversificatie wordt als voldoende geacht als de waarde van door een of meer tegenpartijen verstrekt onderpand van dezelfde uitgevende instelling niet meer dan 20% van de waarde van het Fonds bedraagt.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 0,75% per jaar.

4. Allianz ODDO BHF Polaris Balanced

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 maart 2020.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Polaris Balanced** (LU2032046984) in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Luxemburgs recht **ODDO BHF Exklusiv** dat door **ODDO BHF Asset Management Lux** wordt beheerd.

Het doel van een belegging in het Fonds is het genereren van aantrekkelijke vermogensgroei met beperkte waardeschommelingen door middel van waardegerichte beleggingen en beleggingen in fondsen die duurzamer zijn dan gemiddeld. Het Fonds belegt wereldwijd in een evenwichtige portefeuille van aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten. De verdeling naar aandelen varieert van 35 tot 60%. De obligatieportefeuille bestaat voornamelijk uit staatsobligaties en bedrijfsobligaties, alsmede uit collateralised bonds (Pfandbriefe).

OPC- en ETF-aandelen kunnen maximaal 10% van de activa vertegenwoordigen. Aandelen in OPC's en ETF's kunnen tot 10% van de activa uitmaken. Bovendien mag maximaal 10% van de activa worden belegd in edelmetaalcertificaten, waarvan het doel is de prijsontwikkeling op identieke wijze te repliceren ('Delta One-certificaten'). Het Fonds kan ook worden beheerd met behulp van financiële futuresinstrumenten. Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van zijn benchmark***, bestaande uit de MSCI Europe (NTR) EUR (25%), de MSCI USA (NTR) EUR (20%) %, de MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR (5%), de JPM Euro Cash 1 M (5%) en de Bloomberg Euro Aggregate 1-10yrs TR Value unhedged (45%), die de basis vormt van het interne risico beheer.

Het doel is om de index te overtreffen in plaats van deze exact te evenaren. Hierdoor kan er een aanzienlijke afwijking optreden, zowel naar boven als naar beneden. Daarom kan de prestatie van het Fonds wezenlijk verschillen van die van de relevante referentie-index. De Beheerder heeft volledige vrijheid bij de samenstelling van de portefeuille van het Fonds.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

- Contant geld kan ook luiden in een andere valuta dan deze van het Fonds luiden.

De beheerskosten van het contract bedragen 1,50% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

5. AE Allianz Europe Equity Growth

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa volgen het beleggingsbeleid van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz Europe Equity Growth** (LU0256883504) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund** die door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd.

Het Fonds streeft ernaar kapitaal op lange termijn te vergroten door te beleggen in Europese aandelenmarkten met een focus op groeiaandelen. Benchmark: S&P Europe Large Mid Cap Growth Total Return Net (in EUR). Wij beleggen minimaal 70% van het fondsvermogen in Aandelen (aandelen) zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling.

Het Fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in andere Aandelen (aandelen) dan die beschreven in de beleggingsdoelstelling. Het Fonds kan tot 20% van het fondsvermogen beleggen in opkomende markten. Het Fonds kan tot 25% van het fondsvermogen direct aanhouden in deposito's en/of (tot een limiet van 20% van het fondsvermogen) in direct opvraagbare deposito's en/of beleggen in geldmarktinstrumenten en/of (tot een limiet van 10% van het fondsvermogen) in geldmarktfondsen voor doeleinden van liquiditeitsbeheer. We kunnen tot 10% van het fondsvermogen beleggen in icbe's/icb's. Obligaties en geldmarktinstrumenten moeten op het moment van verwerving een rating hebben van minimaal B- of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau. Het Fonds is gecategoriseerd als een "aandelenfonds" in de zin van de Duitse wet op de belasting op investeringen (LAFI). De waarde en de jaarlijkse uitkeringen van het Fonds aan beleggers zijn rechtstreeks afhankelijk van de waarde van de effecten in de portefeuille van het Fonds en de dividenden die op die effecten worden betaald.

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

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 5 uit 7. Dat is een middel-hoog grote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële ver- liezen op toekomstige prestaties worden geschat als middel-hoog groot.

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Tenminste 75% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen en winstbewijzen van ondernemingen die gevestigd zijn in lidstaten van de Europese Unie, Noorwegen of IJsland.
- Het Fonds mag maximaal 25% van zijn vermogen beleggen in andere dan de in de vorige bullet genoemde aandelen, winstbewijzen of warrants.
- Het Fonds kan converteerbare obligaties en obligaties met warrants, die betrekking hebben op de in de vorige twee bullets genoemde activa, verwerven.
- Verder kunnen ook indexcertificaten en certificaten op aandelen en aandelenkorven worden verworven, waarvan het risicoprofiel overeenstemt met de onder de eerste twee bullets genoemde activa of met de beleggingsmarkten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Het percentage van de activa in de zin van de vorige bullets waarvan de emittenten (voor effecten die aandelen vertegenwoordigen: van de onderneming; bij certificaten: van het onderliggende effect) gevestigd zijn in opkomende markten mag niet meer bedragen dan 20% van de waarde van het vermogen van het Fonds.

- Maximaal 10% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in ICBE's of ICB's die OESO-geldmarkt- of aandelenfondsen zijn en/of fondsen die een absolute-rendementsbenadering hanteren.
- Het Fonds mag daarnaast deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven. Hun waarde, samen met de waarde van de OESO-geldmarktfondsen die worden gehouden mag in totaal maximaal 15% van het vermogen van het Fonds bedragen. Het doel van deposito's, geldmarktinstrumenten en OESO-geldmarktfondsen is de nodige liquiditeit te verzekeren.
- Er kunnen effecten van ondernemingen van elke willekeurige grootte worden verworven. De fondsbeheerder kan zich daarbij, op basis van een inschatting van de marktsituatie, zowel op ondernemingen van een of meer bepaalde grootten concentreren alsook breed overkoepelend beleggen. Als er aandelen van zeer kleine ondernemingen worden verworven, kan het ook gaan om speciale effecten van ondernemingen die ten dele in nichemarkten actief zijn.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,65% per jaar.

6. AE Allianz Europe Small Cap Equity

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz Europe Small Cap Equity** (LU0294427389) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund** die door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd.

Het Fonds richt zich op kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in Europese aandelenmarkten met een focus op kleine ondernemingen. De beheerder belegt permanent minstens 75% van het vermogen van het Fonds fysiek in aandelen zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling. Kleine ondernemingen zijn bedrijven met een marktkapitalisatie van maximaal 1,3 maal de marktkapitalisatie van het grootste effect in de MSCI Europe Small Cap. Max. 25% van het vermogen van het Fonds kan door ons worden belegd in andere aandelen dan beschreven in de beleggingsdoelstelling. Max. 25 % van het vermogen van het Fonds kan door ons worden belegd in opkomende markten. Max. 15% van het vermogen van het Fonds kan direct worden gehouden in deposito's en/of worden belegd in geldmarktinstrumenten en/of (tot 10% van het vermogen van het fonds) in geldmarktfondsen. Aandelen, converteerbare schuldeffecten en/of geldmarktinstrumenten van een en dezelfde emittent kunnen tot 5% van het vermogen van het Fonds vormen. De inkomsten worden herbelegd in 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.

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

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

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,65% per jaar.

7. AE Allianz Global Equity

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

Vanaf 22/02/2022 volgen de activa van het interne beleggingsfonds (hierna het Intern Fonds) het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz Global Equity Unconstrained** (LU1877639325) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund** dat door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd. Voor deze datum volgden de activa van het beleggingsbeleid van het fonds **Allianz Global Equity** (LU1017782662) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het Fonds richt zich op kapitaalgroei op lange termijn door wereldwijd te beleggen in ontwikkelde aandelenmarkten, met een focus op de verwerving van aandelen met een bovengemiddeld winstgroei-potentieel en/of aantrekkelijke waarderingen. De beleggingsbeheerder 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.

Min. 70% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling, waarvan ten minste 51% rechtstreeks. Max. 30% van het vermogen van het Fonds kan worden belegd in andere aandelen dan beschreven in de beleggingsdoelstelling. Max. 50% van het vermogen van het Fonds kan worden belegd in opkomende markten, en tot 15% in de Chinese A-aandelenmarkt. De inkomsten worden herbelegd in het Fonds. Er kunnen derivaten worden gebruikt om de blootstelling aan prijschommelingen te compenseren (hedging), om te profiteren van prijsverschillen tussen twee of meer markten (arbitrage) of om winsten te vergroten, hoewel ze mogelijk ook de verliezen vergroten (hefboomwerking).

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt ten minste 70% van zijn vermogen in aandelen van bedrijven waarvan de statutaire zetel is gevestigd in een ontwikkeld land, waarvan ten minste 51% rechtstreeks. Warrants voor Aandelen van deze bedrijven kunnen worden verkregen en zullen in aanmerking worden genomen voor de berekening van deze limiet.
- Het Fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in andere aandelen of warrants dan die vermeld in de vorige bullet.
- Het Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in opkomende markten.
- Het Fonds kan tot 15% van zijn vermogen beleggen in de Chinese A-aandelenmarkt.
- Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in ICBE's of ICB's, voor zover dit OESO-geldmarktfondsen, aandelenfondsen en/of absoluut-rendementfondsen zijn.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven. Hun waarde, opgeteld bij die van geldmarktfondsen die onder het vorige punt werden gehouden, mag niet meer bedragen dan 15% van het vermogen van het Fonds. Het doel van deposito's, geldmarktinstrumenten en fondsen is om het vereiste liquiditeitsniveau te waarborgen.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,65% per jaar.

8. AE Allianz Strategy Neutral

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz Strategy 15** (LU0882150443) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments** die door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd.

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

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- 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 5de 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 hypotheke 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 fondsaandelen 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 toebehooren 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 geregementeerde markten.

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

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

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

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

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

Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in euro

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

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

Als de activa en kortlopende leningen uitgedrukt zijn in deze valuta, zal het hun nettobedrag zijn dat gebruikt zal worden in de berekening van deze limiet. Beleggingsinstrumenten niet in valuta uitgedrukt worden 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 ondergevalueerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

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

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

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

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

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

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 0,75% per jaar.

9. AE Allianz Strategy Balanced

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz Strategy 50** (LU0352312184) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments** dat door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd.

Bij het volgen van zijn kwantitatieve benadering streeft het fonds naar een kapitaalgroei op lange termijn die vergelijkbaar is met die van een portefeuille die voor 50% bestaat uit wereldwijde aandelen en voor 50% uit euro-obligaties met een middellange looptijd. Het fonds belegt direct of via derivaten in aandelen en vergelijkbare effecten en in obligaties van goede kredietkwaliteit, geldmarktinstrumenten en contanten.

Het hoofdkantoor van de emittenten van deze effecten moet in het algemeen in een ontwikkeld land gevestigd zijn. Het Fonds heeft een gemiddelde duratie (resterende looptijd) tussen nul en negen jaar. Het valutarisico voor de activa van het fonds die niet verbonden zijn met aandelen is beperkt tot maximaal 5% (in euro).

De inkomsten worden herbelegd in het fonds. Er kunnen derivaten worden gebruikt om de blootstelling aan prijschommelingen te compenseren (hedging), om te profiteren van prijsverschillen tussen twee of meer markten (arbitrage) of om winsten te vergroten, hoewel ze mogelijk ook de verliezen vergroten (hefboomwerking).

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

- Het Fonds kan beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens, in het kader van de huidige limiet, indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door 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 euro

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

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

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

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

- De resterende gewogen gemiddelde looptijd van de stromen (duration) van het Fondsvermogen belegd in rentedragende effecten, inclusief zero coupon obligaties, zoals gedefinieerd in de tweede bullet, en deposito's en geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de derde bullet, inclusief nog te ontvangen rente op de genoemde activa, moet zich tussen nul en negen jaar bevinden. Bij het berekenen van de duration worden de derivaten op rentedragende effecten, obligatie- en rente-indexen in aanmerking genomen, ongeacht de valuta waarin de onderliggende activa zijn uitgedrukt;
- In overeenstemming met de bovengenoemde beperkingen kan het Fonds, in functie van de marktomstandigheden, zich specifiek richten op
 - specifieke types van activa, en/of
 - specifieke valuta, en /of
 - specifieke sectoren, en /of
 - specifieke landen, en /of
 - activa met een min of meer korte of lange restduur, en /of
 - activa van specifieke emittenten//debiteuren (landen, ondernemingen, enz.)
 of kan breed overkoepelend beleggen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 0,75% per jaar.

10. AE Allianz Strategy Dynamic

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz Strategy 75** (LU0352313075) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments** die door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen. Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 75% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 25% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds 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 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 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 toebehooren aan een ICBE of een ICB gericht op de replicatie van een index van effecten en zijn toegelaten tot de verhandeling op een van de Beurzen of gereguleerde markten.

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

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

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

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

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

Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in euro

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

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

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

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

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

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

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

De fondsbeheerders kunnen in het bijzonder ook rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten die zij ondergevalueerd 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 aandelebewijzen ("passieve overschrijding van de limieten"). In deze gevallen zullen de fondsbeheerders ernaar streven om, binnen een passende termijn, terug te keren tot deze limieten.
- De limieten beschreven in de vijfde bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden bij aankoop of verkoop van de overeenkomstige activa voor zover dat, binnen diezelfde termijn, het gebruik van de instrumenten en technieken toelaat het totale risico van de betrokken markt binnen de grenzen te houden.

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

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

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

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

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 0,75% per jaar.

11. AE Pimco Diversified Income

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Diversified Income Fund** (IE00B1JC0H05) (hierna het Fonds) van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het Fonds streeft ernaar een zo hoog mogelijk totaalrendement te behalen door efficiënte toegang te bieden tot een breed scala aan blootstelling aan de wereldwijde kredietmarkten door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide portefeuille van vastrentende effecten en instrumenten met diverse looptijden, waarbij voorzichtige beleggingsbeheerprincipes worden gehanteerd. Het Fonds is een actief beheerde portefeuille die ernaar streeft de beleggingsdoelstelling te behalen door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide verzameling vastrentende effecten en instrumenten (dit zijn leningen die een vaste of variabele rente betalen) die zijn uitgegeven door bedrijven of overheden uit opkomende markten wereldwijd.

De gemiddelde duratie van de portefeuille van het Fonds varieert normaal gesproken van min twee jaar tot plus twee jaar ten opzichte van de duratie van de referentie-index van het fonds (een gelijkgewogen mix van de Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, de BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index en de JPMorgan EMBI Global Index (alle drie afgedekt naar Amerikaanse dollar)). Duratie geeft aan hoe gevoelig de beleggingen zijn voor renterisico.

Hoe langer de duratie, des te hoger de gevoeligheid voor renteveranderingen. De effecten zijn zowel "Investment Grade" als "non-Investment Grade". Non-Investment Grade effecten worden beschouwd als risicovoller, maar ze leveren doorgaans ook hogere inkomsten op. Het fonds kan in aanzienlijke mate beleggen in opkomende markten. In beleggingstermen zijn dat economieën die zich nog aan het ontwikkelen zijn.

Het Fonds kan beleggen in derivaten (zoals futures, opties en swaps) in plaats van direct in de onderliggende effecten zelf. Het rendement van derivaten is gekoppeld aan de ontwikkeling van de onderliggende activa. De door het fonds aangehouden beleggingen zijn voornamelijk uitgedrukt in Amerikaanse dollar (USD) maar kunnen ook in zeer uiteenlopende valuta's luiden. De blootstelling aan andere valuta's dan de USD is beperkt tot maximaal 20% van de

totale activa. De beheerder kan gebruik maken van vreemde valuta's en gerelateerde derivaten om valutaposities af te dekken of in te nemen.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

- Het Fonds belegt minstens twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten met diverse looptijden. De gemiddelde portefeuilleduration van dit Fonds verschilt normaliter niet meer dan twee jaar (plus of minus) van een gelijk gewogen mix van de drie volgende indexen: Barclays Capital Global Aggregate Credit, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated constrained, JPMorgan EMBI Global; allen USD Hedged.

- Het Fonds kan beleggen in een gediversifieerde pool van vastrentende instrumenten met verschillende looptijden en uitgegeven door bedrijven. Het Fonds kan zijn hele vermogen beleggen in hoogrentende effecten waarbij sprake is van wanbetaling betreffende de betaling van rente of terugbetaling van de hoofdsom, of die een risico inhouden op het in gebreke blijven van dergelijke betalingen, maar tot maximaal 10% van zijn vermogen in effecten met een rating die lager is dan B bij Moody's of S&P (of, indien ze geen rating hebben, door de fondsbeheerder worden geacht van vergelijkbare kwaliteit te zijn). Daarnaast kan het Fonds onbeperkt beleggen in vastrentende effecten van emittenten die economisch zijn gebonden aan opkomende effectenmarkten.
- Maximaal 25% van het vermogen van het Fonds mag belegd worden in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen. Maximaal 10% van het totale vermogen van het Fonds kan worden belegd in aandelen. Het Fonds dient een totaallimiet na te leven van een derde van zijn totale vermogen voor gecombineerde beleggingen in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen, aandelen (inclusief warrants), depositocertificaten en bankaccepten. Het Fonds kan tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging. Het Fonds kan daarnaast tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in illiquide effecten en in leningparticipaties en leningtoezeggingen die geldmarktinstrumenten vormen.
- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende vastrentende instrumenten als niet in USD luidende vastrentende instrumenten en valutaposities houden. De blootstelling aan niet in USD luidende valuta's is beperkt tot 20% van het vermogen. Daardoor kunnen bewegingen van niet in USD luidende vastrentende instrumenten en niet in USD luidende valuta's het rendement van het Fonds beïnvloeden. Valuta-afdekking en valutaposities zullen worden geïmplementeerd aan de hand van valutacontracten op de spot- en termijnmarkten en valutafutures, -opties en -swaps. De verschillende technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer (inclusief maar niet beperkt tot 'zodra uitgegeven', 'uitgestelde levering', termijnverplichting, valutatransacties, terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleentransacties) zijn onderworpen aan de limieten en de voorwaarden die van tijd tot tijd door de Centrale Bank worden vastgesteld. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de fondsbeheerder deze technieken met succes zal toepassen.
- Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten zoals futures, opties en swapovereenkomsten (beursgenoteerd of over-the-counter verhandeld) en kan het ook valutatermijncontracten aangaan. Deze derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of voor beleggingsdoeleinden. Zo kan het Fonds gebruik maken van derivaten (die louter gebaseerd zullen zijn op onderliggende activa of sectoren die toegelaten zijn krachtens het beleggingsbeleid van het Fonds) om een valutapositie af te dekken, ter vervanging van een positie in het onderliggende actief zelf indien de fondsbeheerder van oordeel is dat een afgeleide positie in het onderliggende actief een betere waarde vertegenwoordigt dan een directe positie, om de rentepositie van het Fonds beter te laten aansluiten bij de renteverwachtingen van de fondsbeheerder, en/of om blootstelling te verwerven aan de samenstelling en rendementen van een index (steeds met dien verstande dat het Fonds via een index geen indirecte blootstelling mag hebben aan een instrument, een emittent of een valuta waaraan het geen directe blootstelling mag hebben).
- Door het gebruik van derivaten (ongeacht of deze voor afdekkings- dan wel voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt) kan het Fonds worden blootgesteld aan zekere risico's. Elke bijkomende blootstelling zal gedekt en risicobeheerst zijn door gebruik van de Value at Risk ("VaR")-methode in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. VaR is een statistische methode die met behulp van historische gegevens voorspelt hoeveel het Fonds dagelijks maximaal kan verliezen, berekend volgens een betrouwbaarheidsniveau van 99%. De meting en controle van alle blootstellingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zullen ten minste dagelijks worden uitgevoerd.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,35% per jaar.

12. AE Pimco Income

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 7 december 2015.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Income Fund** (IE00B80G9288) (hierna het Fonds) van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc** dat door **PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited** wordt beheerd.

Het Fonds streeft ernaar een hoog niveau van dividendinkomsten te handhaven door te beleggen in een grote verscheidenheid aan wereldwijde vastrentende sectoren en, als secundaire doelstelling, kapitaalgroei op lange termijn te realiseren, waarbij voorzichtige beleggingsbeheerprincipes worden gehanteerd. Het Fonds streeft deze doelstelling na door minstens twee derde van de activa te beleggen in een gespreide portefeuille van vastrentende instrumenten en effecten (dit zijn leningen die een vaste of variabele rente betalen) met diverse looptijden.

Het Fonds streeft ernaar een hoog niveau van dividendinkomsten te handhaven door te beleggen in een grote verscheidenheid aan vastrentende sectoren, die volgens de visie van de fondsbeheerder gewoonlijk een hoger niveau van inkomsten genereren.

De gemiddelde duratie van de portefeuille van het Fonds varieert normaal gesproken van 0 tot 8 jaar, op basis van de rentevoorspellingen van de beheerder. Duratie geeft aan hoe gevoelig de beleggingen zijn voor renterisico. Hoe langer de duratie, des te hoger de gevoeligheid voor renteveranderingen. De effecten zijn zowel "Investment Grade" als "non-Investment Grade".

Het Fonds kan tot 50% beleggen in "non-Investment Grade" effecten. Non-Investment Grade effecten worden beschouwd als risicovoller maar leveren doorgaans ook hogere inkomsten. Het Fonds kan beleggen in opkomende markten. In beleggingstermen zijn dat economieën die niet zo ver ontwikkeld zijn. Het fonds kan beleggen in derivaten (zoals futures, opties en swaps) in plaats van direct in de onderliggende effecten zelf. Het rendement van derivaten is gekoppeld aan de ontwikkeling van de onderliggende activa. De door het Fonds aangehouden beleggingen kunnen luiden in uiteenlopende valuta's, waarbij de blootstelling aan andere valuta's dan de Amerikaanse dollar beperkt is tot maximaal 30% van het totale vermogen. De beheerder kan gebruik maken van vreemde valuta's en gerelateerde derivaten om valutaposities af te dekken of in te nemen.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt minimaal twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten met uiteenlopende looptijden. Het Fonds streeft naar behoud van een hoog niveau van dividendinkomsten door te beleggen in een breed spectrum van vastrentende sectoren die naar mening van de fondsbeheerder gewoonlijk hoge inkomstenniveaus genereren. Over het algemeen zal het Fonds zijn vermogen over diverse beleggingssectoren spreiden, onder andere hoogrentende bedrijfsobligaties en bedrijfsobligaties van "Investment Grade" kwaliteit van emittenten die gevestigd zijn in EU- en niet-EU-landen, met inbegrip van opkomende markten; obligaties en andere vastrentende instrumenten uitgegeven door EU- en niet-EU-overheden, hun organen en instellingen; door hypotheek en door vermogen gedekte effecten (al dan niet met hefboomwerking); en vreemde-valutaposities, 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 dit Supplement en het Risicobeheerproces van de vennootschap te hebben bijgewerkt. De meting en controle van alle blootstellingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zullen ten minste dagelijks worden uitgevoerd.
- Het Fonds kan in ondergeschikte mate ook liquide activa en geldmarktinstrumenten aanhouden, inclusief maar niet beperkt tot door vermogen gedekte effecten, handelspapier en depositocertificaten. Dergelijke activa zullen van "Investment Grade" kwaliteit zijn, of indien ze geen rating hebben, door de fondsbeheerder als van "Investment Grade" kwaliteit worden beoordeeld.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,35% per jaar.

13. AE Pimco Global Bond

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Global Bond Fund** (IE0032875985) (hierna het Fonds) van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc** dat door **PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited** wordt beheerd.

Het Fonds streeft ernaar om een zo hoog mogelijk totaalrendement te behalen door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide portefeuille van wereldwijde Investment Grade effecten en instrumenten die uitgedrukt zijn in de belangrijkste internationale valuta's, waarbij voorzichtige beleggingsbeheerprincipes worden gehanteerd. Het fonds streeft die doelstelling na door zich bloot te stellen aan een gediversifieerde serie van vastrentende effecten en instrumenten (dit zijn leningen die een vaste of variabele rente betalen) die zijn uitgegeven door bedrijven of overheden wereldwijd.

De gemiddelde duratie van de portefeuille van het fonds varieert normaal gesproken van plus drie jaar tot min drie jaar ten opzichte van de duratie van de Bloomberg Barclays Global Aggregate Index. Duratie geeft aan hoe gevoelig de beleggingen zijn voor renterisico. Hoe langer de duratie, des te hoger de gevoeligheid voor renteveranderingen. Het fonds belegt voornamelijk in "Investment Grade" effecten die zijn uitgegeven door bedrijven of overheden. Het fonds kan tot 10% beleggen in "non-Investment Grade" effecten. Non-Investment Grade effecten worden beschouwd als risicovoller maar leveren doorgaans ook hogere inkomsten.

Het Fonds kan in aanzienlijke mate beleggen in opkomende markten. In beleggingstermen zijn dat economieën die niet zo ver ontwikkeld zijn. Het fonds kan beleggen in derivaten (zoals futures, opties en swaps) in plaats van direct in de onderliggende effecten zelf. Het rendement van derivaten is gekoppeld aan de ontwikkeling van de onderliggende activa. De door het fonds aangehouden beleggingen kunnen uitgedrukt zijn in zeer uiteenlopende valuta's, waarbij de blootstelling aan andere valuta's dan de Amerikaanse dollar beperkt is tot maximaal 20% van het totale vermogen. De beheerder kan gebruik maken van vreemde valuta's en gerelateerde derivaten om valutapositities af te dekken of in te nemen.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

("effecten van opkomende markten").

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

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,35% per jaar.

14. AE Pimco Global High Yield Bond

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Global High Yield Bond Fund** (IE00B2R34Y72) (hierna het Fonds) van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc** dat door **PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited** wordt beheerd.

Het Fonds streeft ernaar om een zo hoog mogelijk totaalrendement te behalen door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide portefeuille van hoogrentende effecten en instrumenten die uitgedrukt zijn in de belangrijkste internationale valuta's, waarbij voorzichtige beleggingsbeheerprincipes worden gehanteerd. Het Fonds streeft die doelstelling na door zich bloot te stellen aan een gediversifieerde serie van 'hoogrentende' vastrentende effecten en instrumenten (dit zijn leningen die een vaste of variabele rente betalen) die zijn uitgegeven door bedrijven wereldwijd. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in "non-Investment Grade" effecten. Deze effecten worden doorgaans beschouwd als beleggingen met een hoger risico dan "Investment Grade" effecten, maar ze leveren doorgaans ook hogere inkomsten op.

De gemiddelde duratie van de portefeuille van het fonds varieert normaal gesproken van plus twee jaar tot min twee jaar ten opzichte van de duratie van de BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index. Duratie geeft aan hoe gevoelig de beleggingen zijn voor renterisico. Hoe langer de duratie, des te hoger de gevoeligheid voor renteveranderingen. Beleggingen kunnen gekoppeld zijn aan opkomende markten.

In beleggingstermen zijn dat economieën die minder ontwikkeld zijn. Het fonds kan beleggen in derivaten (zoals futures, opties en swaps) in plaats van direct in de onderliggende effecten zelf. Het rendement van derivaten is gekoppeld aan de ontwikkeling van de onderliggende activa. De door het Fonds aangehouden beleggingen kunnen uitgedrukt zijn in zeer uiteenlopende valuta's, waarbij de blootstelling aan andere valuta's dan de Amerikaanse dollar beperkt is tot maximaal 20% van het totale vermogen. De beheerder kan gebruik maken van vreemde valuta's en gerelateerde derivaten om valutaposities af te dekken of in te nemen.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt minstens twee derde van zijn totale vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten met hoge opbrengsten die zijn uitgedrukt in de belangrijkste wereldvaluta's en die een rating hebben van lager dan Baa door Moody's of BBB door S&P. Het Fonds kan maximaal 20% van zijn vermogen beleggen in hoogrentende vastrentende instrumenten met een rating van Caa of lager volgens Moody's of CCC of lager volgens S&P (of die, indien ze niet over een kredietrating beschikken, naar het oordeel van de fondsbeheerder van vergelijkbare kwaliteit zijn). Het deel van het vermogen van het Fonds dat niet belegd is in vastrentende instrumenten met een lagere rating dan Baa volgens Moody's of lager dan BBB door S&P kan worden belegd in vastrentende instrumenten van hogere kwaliteit. Het Fonds kan beleggen in effecten waarbij sprake is van wanbetaling inzake de betaling van rente of terugbetaling van de hoofdsom, of die een risico inhouden op het in gebreke blijven van dergelijke betalingen. Het verschil tussen de gemiddelde portefeuilleduration van het Fonds en de duration van de BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained Index zal niet meer dan twee jaar (langer of korter) zijn. De BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained Index volgt de prestaties van obligaties met "Investment Grade" kwaliteit van bedrijven die gevestigd zijn in landen met een rating van "Investment Grade" kwaliteit voor langetermijnschuld in vreemde valuta's (gebaseerd op een samenstelling van Moody's, S&P en Fitch). De kwaliteit van de obligaties moet lager zijn dan "Investment Grade" maar moet minstens B3 zijn volgens de combinatie van de noteringen van Moody's, S&P en Fitch.
- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende vastrentende instrumenten als niet in USD luidende vastrentende instrumenten en valutaposities houden. De blootstelling aan niet in USD luidende valuta's is beperkt tot 20% van het vermogen. Daardoor kunnen bewegingen van niet in USD luidende vastrentende instrumenten en niet in USD luidende valuta's het rendement van het Fonds beïnvloeden. Valuta-afdekking en valutaposities zullen worden geïmplementeerd aan de hand van valutacontracten op de spot- en termijnmarkten en valutafutures, -opties en -swaps. De verschillende technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer (inclusief maar niet beperkt tot 'zodra uitgegeven', 'uitgestelde levering', termijnverplichting, valutatransacties, terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleentransacties) zijn onderworpen aan de limieten en de voorwaarden die van tijd tot tijd door de Centrale Bank worden vastgesteld. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de fondsbeheerder deze technieken met succes zal toepassen.
- Maximaal 25% van het vermogen van het Fonds mag belegd worden in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen. Maximaal 10% van het totale vermogen van het Fonds kan worden belegd in aandelen. Het Fonds dient een totaallimiet na te leven van een derde van zijn totale vermogen voor gecombineerde beleggingen in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen, aandelen (inclusief warrants), depositocertificaten en bankaccepten. Het Fonds kan tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging. Het Fonds kan daarnaast tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in illiquide effecten en in leningparticipaties en leningtoezeggingen die geldmarktinstrumenten vormen. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in effecten van opkomende markten.
- Het Fonds kan gebruik maken van derivaten zoals futures, opties en swapovereenkomsten (beursgenoteerd of over-the-counter verhandeld) en kan het ook valutatermijncontracten aangaan. Deze derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of voor beleggingsdoeleinden. Zo kan het Fonds gebruik maken van derivaten (die louter gebaseerd zullen zijn op onderliggende activa of sectoren die toegelaten zijn krachtens het beleggingsbeleid van het Fonds) om een valutapositie af te dekken, ter vervanging van een positie in het onderliggende actief zelf indien de fondsbeheerder van oordeel is dat een afgeleide positie in het onderliggende actief een betere waarde vertegenwoordigt dan een directe positie, om de rentepositie van het Fonds beter te laten aansluiten bij de renteverwachtingen van de fondsbeheerder, en/of om blootstelling te verwerven aan de samenstelling en rendementen van een index (steeds met dien verstande dat het Fonds via een index geen indirecte blootstelling mag hebben aan een instrument, een emittent of een valuta waaraan het geen directe blootstelling mag hebben).

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,35% per jaar.

15. AE Securicash

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (hierna het Fonds) naar Frans recht **Allianz Securicash SRI** (FR0010017731) belegd dat door **Allianz Global Investors GmbH, vestiging in Frankrijk**, wordt beheerd.

Het Fonds heeft als doelstelling om op een looptijd van één week een performance te bieden die gelijk is aan die van de €STR index verminderd met de beheerskosten en rekening houdend met financiële en andere criteria (maatschappelijk verantwoord). Het Fonds belegt tot 100% in obligaties en schuldbewijzen van de monetaire markt in euro, uit de Europese Gemeenschap, de G-7 en Australië, waarvan de kredietkwaliteit positief geëvalueerd werden door de interne evaluatieprocedure.

De niet-financiële criteria (mensenrechten, corporate governance, sociaal, milieu) worden systematisch in overweging genomen, voor minstens 90% van de portefeuille. Effecten van emittenten die mensenrechten schenden, zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum. Het Fonds kan tot 5% van zijn activa beleggen in bepaalde activa in overeenstemming met artikel 17, lid 7, van Verordening (EU) 2017/1131. De effecten hebben een restlooptijd tot de wettelijke eindvervaldag van minder dan of gelijk aan 397 dagen. De gewogen gemiddelde maturiteit van de portefeuille tot de eindvervaldag is gelijk aan of minder dan 60 dagen en de gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille tot de einddatum van de financiële instrumenten is minder dan of gelijk aan 120 dagen. Het Fonds kan beleggen in financiële termijnsinstrumenten verhandeld op de gereguleerde of onderhandse markten met een indekkingsdoel en kan tijdelijke aanschaf- en overdrachtsoperaties van effecten uitvoeren binnen de limiet van 100% van zijn actief.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt tot 100% in obligaties en schuldbewijzen in euro van de monetaire markt met een minimum notering van de Europese Gemeenschap van A-2, van de G-7 en van Australië via financiële criteria en "Sociaal Verantwoord". De effecten hebben een restlooptijd tot de wettelijke eindvervaldag van minder dan of gelijk aan 397 dagen. De

gewogen gemiddelde maturiteit van de portefeuille tot de eindvervaldag is minder dan 60 dagen et de gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille tot de einddatum van de financiële instrumenten is minder dan of gelijk aan 120 dagen.

- Het Fonds kan beleggen in financiële termijinstrumenten verhandeld op de geregementeerde of onderhandse markten met een indekkingsdoel en kan tijdelijke aanschaf- en overdrachtsoperaties van effecten uitvoeren binnen de limiet van 100% van zijn actief.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 0,75% per jaar.

16. AE MG Optimal Income

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 13 april 2017.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **M&G Optimal Income Fund** (LU1670724373) (hierna het Fonds), opgericht in Engeland en Wales dat door **M&G Luxembourg S.A.** wordt beheerd.

Het Fonds streeft naar inkomsten en kapitaalgroei. Het Fonds is een flexibel fonds dat ten minste 50% belegt in obligaties. De beheerder van het Fonds heeft de vrijheid om te beleggen in een brede waaier van obligaties (overheidsobligaties, obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties), afhankelijk van waar hij de grootste kansen ziet. Deze obligaties kunnen in om het even welke valuta luiden. Het fonds belegt doorgaans in obligaties die zijn uitgegeven door overheden of bedrijven in ontwikkelde markten, hoewel het ook kan beleggen in obligaties uit opkomende markten.

Het Fonds belegt direct en indirect via derivaten in deze activa. Het Fonds kan een deel (tot 20%) beleggen in aandelen van bedrijven wanneer de beheerder vindt dat de aandelen van een bedrijf een beter rendement bieden dan zijn obligaties. Het Fonds kan ook geldmarktinstrumenten (bijvoorbeeld schulden die binnen één jaar moeten worden terugbetaald) en contanten aanhouden. Derivaten kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan de kern- en andere beleggingen van het fonds. om het risico en de kosten te verlagen en om de impact van veranderingen in de wisselkoersen op de beleggingen van het fonds te beheren. Derivaten kunnen ook worden gebruikt om een marktheffboom te creëren (m.a.w., om een beleggingspositie te verkrijgen die groter is dan de waarde van het fonds).

Derivaten kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan de kern- en andere beleggingen van het fonds. om het risico en de kosten te verlagen en om de impact van veranderingen in de wisselkoersen op de beleggingen van het fonds te beheren. Derivaten kunnen ook worden gebruikt om een marktheffboom te creëren (m.a.w., om een beleggingspositie te verkrijgen die groter is dan de waarde van het fonds). De beheerder selecteert beleggingen op basis van een beoordeling van factoren op macro-economisch, activa-, sector- en aandelenniveau. Beleggingen spreiden over emittenten en sectoren is een essentieel element van de strategie van het Fonds en de beheerder wordt in zijn selectie van afzonderlijke obligaties bijgestaan door een intern team van analisten. Het Fonds kan meer dan 35% beleggen in effecten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of andere landen die in het Prospectus zijn vermeld. Deze belegging kan worden gecombineerd met het gebruik van derivaten om de beleggingsdoelstelling van het fonds te verwezenlijken. De beheerder heeft de vrijheid om te beslissen welke beleggingen er in het fonds worden gehouden.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Het fonds belegt enkel in volgende activa:

- Effecten
- Toegelaten geldmarktinstrumenten

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

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

- Deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging. De deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging mogen niet meer dan 10% van de waarde van het fonds uitmaken. Het fonds mag niet meer dan 25% verwerven van de deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging.
- Termijntransacties en afgeleide instrumenten. De blootstelling aan een tegenpartij voor een transactie in OTC derivaten (over-the-counter, buiten beurs verhandeld) mag niet meer bedragen dan 5% van de waarde van het fonds. Deze limiet wordt verhoogd tot 10% wanneer de tegenpartij een goedgekeurde bank is.

- Deposito's. De deposito's die werden uitgegeven door één enkele entiteit mogen niet meer dan 20% van de waarde van het fonds uitmaken.
- Roerende en onroerende goederen noodzakelijk voor het directe beheer van de activiteiten van het fonds.
- Overheidseffecten en publieke effecten uitgegeven door:
 - o het Verenigd Koninkrijk of een andere lidstaat dan het Verenigd Koninkrijk,
 - o Australië, Canada, Japan, Nieuw-Zeeland, Zwitserland en de Verenigde Staten,
 - o De Afrikaanse Ontwikkelingsbank, de AEiatische Ontwikkelingsbank, Eurofirma, de Europese Economische Gemeenschap, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Europese Investeringsbank, de Internationale Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Internationale Financieringsmaatschappij.

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

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 0,75% per jaar.

17. AE FvS Multiple Opportunities II

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 25 september 2017.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Multiple Opportunities II** (LU1038809049) (hierna het Fonds) van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds **Flossbach von Storch** naar Luxemburgs recht dat door **Flossbach von Storch Invest S.A.** wordt beheerd.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is erop gericht, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waarde toename van de valuta van het fonds. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de globale financiële markten bepaald. Het fonds belegt zijn vermogen in allerlei soorten effecten, waaronder aandelen, rente, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijv. aandelenleningen, warrantleningen, converteerbare leningen), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en vastetermijndeposito's.

Maximaal 20% van het nettovermogen van het fonds mag indirect in edelmetalen worden belegd. De belegging in een ander fonds mag niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het fonds. Ter dekking of stijging van het vermogen mag het fonds financiële instrumenten inzetten waarvan de waarde afhangt van toekomstige prijzen van andere vermogenswaarden ('derivaten').

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,50% per jaar.

18. AE R-co Valor

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 25 september 2017.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **R-co Valor C EUR** (FR0011253624) (hierna het Fonds) van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **R-co Valor** naar Frans recht die door **Rothschild & Co Asset Management Europe** wordt beheerd.

Het Fonds, dat tot de categorie 'gediversifieerd' behoort, streeft naar rendement over een beleggingsduur van minimaal 5 jaar door discretionair beheer van de beleggingsportefeuille, waarbij ingespeeld wordt op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen en obligaties), en effecten geselecteerd worden op basis van een financiële analyse van de emittenten. Het Fonds heeft dan ook geen referte-index. Voor de selectie van de onderliggende waarden van het fonds worden volgende criteria gehanteerd: uitzicht op duurzame groei, beperkte concurrentie (technisch of commercieel quasi monopolie / dominante positie), duidelijk begrip van de activiteiten van de betrokken vennootschap en een redelijke prijs.

Naargelang de ontwikkeling van de markten kan het vermogen van het fonds als volgt belegd worden: tussen 0 en 100% in aandelen van elke kapitalisatiegrootte (maximaal 20% in kleine kapitalisaties) en uit alle regio's (tot 100% in aandelen van niet-OESO-landen), tussen 0 en 100% in obligaties (maximaal 20% in converteerbare obligaties) van publieke en/of private emittenten van alle kwaliteitscategorieën (maximaal 20% in speculatieve obligaties, die ook wel hoogrentende obligaties worden genoemd), met een maximum van 10% voor niet-beursgenoteerde obligaties, en tussen 0 en 10% in icbe's. Het Fonds kan bijgevolg direct dan wel indirect blootgesteld zijn aan niet-OESO-landen ten belope van maximaal 100% van het vermogen en aan de risico's die verbonden zijn aan kleine kapitalisaties ten belope van maximaal 20% van het vermogen.

Het Fonds kan voorts gebruikmaken van effecten waarin afgeleide instrumenten zijn geïntegreerd en van financiële termijnsinstrumenten (als afdekking van of voor blootstelling aan het aandelen-, rente- of valutarisico), en kan ook effecten tijdelijk kopen en verkopen. De totale blootstelling van de portefeuille (via effecten, icbe's en termijncontracten) aan alle markttypen samen bedraagt maximaal 200%.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

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

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

het Fonds aan:

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,20% per jaar.

19. 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 Vastgoed.

Het beleggingsbeleid van het Intern Fonds is erop gericht beleggers een rendement te bieden dat vergelijkbaar is met dat van de Belgische genoteerde vastgoedmarkt van Gereguleerde Vastgoedvennootschappen. 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 risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 5 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.

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het interne beleggingsfonds belegt minimaal 90% in genoteerde vastgoedeffecten. 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 vastgoedvennootschappen in functie van hun marktkapitalisatie, en dit om zo de prestaties van de referentie index (FTSE EPRA/NAREIT Belgium/Luxembourg Index) zo goed mogelijk te repliceren
- Het interne beleggingsfonds kan geen effecten uitlenen.

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,70% per jaar.

20. Allianz JPM Emerging Markets Opportunities

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 21 januari 2019.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **JPM Emerging Markets Opportunities** (LU0802113760) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **JPMorgan Funds** naar Luxemburgs recht belegd die door **JPMorgan Asset Management (Europe) S.A.** wordt beheerd.

Het Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in een agressief beheerde portefeuille van bedrijven in opkomende markten. Ten minste 67% van het vermogen van het Fonds (met uitzondering van cash en cashequivalenten) wordt belegd in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in een als opkomende markt beschouwd land of hoofdzakelijk daar hun bedrijfsactiviteiten verrichten.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,65% per jaar.

21. Allianz MainFirst Global Equities

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 21 januari 2019.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **MainFirst Global Equities** (LU1004824790) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **MainFirst** naar Luxemburgs recht die door **MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.** wordt beheerd.

De beleggingsdoelstelling van het fonds is om de MSCI World-index in euro (de referte-index) te overtreffen. Deze beleggingen in aandelen en schuldbewijzen vinden wereldwijd plaats. Afhankelijk van de actuele situatie kan de beleggingsfocus liggen op ondernemingen met een grote, middelgrote of kleinere marktkapitalisatie. Het aandelengedeelte van de activa van het fonds zal altijd ten minste 51% (bruto) bedragen.

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

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

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt minstens 51% van zijn activa in aandelen.

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,65% per jaar.

22. Allianz GI Defensive Mix

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 21 januari 2019.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds-Gespecialiseerd Beleggingsfonds (hierna het Fonds) naar Luxemburgs recht **Allianz Defensive Mix** (LU1899053786) dat door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is gericht op het genereren van kapitaalgroei en inkomsten op lange termijn door te beleggen in een breed scala aan activaklassen, met name obligaties, aandelen en alternatieve activamarkten. Om deze beleggingsdoelstelling te verwezenlijken belegt het Fonds met name in beleggingsfondsen met verschillende regionale oriëntaties en vanuit een mondiaal beleggingsuniversum.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

Het Fonds wordt voor de helft beheerd door managers van de Allianz Group; de andere helft wordt beheerd door geselecteerde externe managers.

Het Fonds is defensief in het verminderen van de volatiliteit, risicoklasse en het risico van verlies door de combinatie van zwak gecorreleerde activa en alternatieve beleggingen die als een "buffer" zullen dienen in het geval van een sterke daling van traditionele activa. Een strenge selectie van fondsbeheerders wordt gemaakt voor hun vaardigheden in bepaalde activaklassen, met de mogelijkheid om indien nodig te kunnen wijzigen.

Het Fonds belegt in een beperkt aantal fondsen en is blootgesteld aan verschillende activaklassen: aandelen, obligaties van verschillende sectoren van de obligatiemarkt en alternatieve beleggingen.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,35% per jaar.

23. Allianz GI Global Sustainability

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 maart 2020.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz Global Sustainability** (LU1766616152) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund** die door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd.

Het Fonds richt zich op kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in wereldwijde aandelenmarkten van ontwikkelde landen in overeenstemming met de SRI-strategie (SRI: Sustainable and Responsible Investment – duurzame en verantwoorde beleggingen), die rekening houdt met verschillende criteria inzake sociaal beleid en milieubescherming, mensenrechten en deugdelijk bestuur. De beheerder 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. Referteindex: DOW JONES Sustainability World Index (Total Return).

Min. 70% van het vermogen van het fonds wordt belegd in aandelen zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling. Max. 30% van het vermogen van het fonds kan worden belegd in andere aandelen met duurzame bedrijfspraktijken dan beschreven in de beleggingsdoelstelling.

Max. 30% van het vermogen van het fonds kan worden belegd in opkomende markten met duurzame bedrijfspraktijken. Het vermogen van het fonds mag niet worden belegd in aandelen van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten genereren in de sectoren (i) alcohol, (ii) wapens, (iii) kansspelen, (iv) pornografie en (v) tabak. Max. 15% van het vermogen van het fonds kan direct worden gehouden in deposito's en/of worden belegd in geldmarktinstrumenten en/of (tot 10% van het vermogen van het fonds) in geldmarktfondsen. Alle obligaties en geldmarktinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating van minstens B- of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau hebben.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

- Het Fonds belegt minimaal 70% van zijn activa in aandelen zoals beschreven in het beleggingsbeleid.
- Het Fonds belegt maximaal 30% van zijn activa in andere aandelen met duurzame bedrijfspraktijken.

- Het Fonds belegt maximaal 30% van zijn activa in opkomende markten met duurzame bedrijfspraktijken.
- Het Fonds mag niet beleggen in aandelen van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten genereren in de sectoren alcohol, wapens, kansspelen, pornografie en tabak.
- Max. 15% van de activa van het Fonds kan direct worden aangehouden in deposito's en/of worden belegd in geldmarktinstrumenten en/of (tot 10%) in geldmarktfondsen

Alle obligaties en geldmarktinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating van minstens B- of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau hebben.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,65% per jaar.

24. Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 maart 2020.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Global Climate and Environment Fund** (LU0348927095) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Nordea 1** die door **Nordea Investment Funds S.A.**

De doelstelling van het Fonds is de aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn te bieden. Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij legt het zich toe op bedrijven die klimaat- en milieuvriendelijke oplossingen ontwikkelen, zoals hernieuwbare energie en efficiënt gebruik van hulpbronnen, en die voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen. Het Fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Meer bepaald belegt het ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten. Het Fonds wordt (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Een derivaat is een financieel instrument dat zijn waarde ontleent aan de waarde van een onderliggend actief. Het gebruik van derivaten is niet kosteloos of risicovrij. Het fonds valt onder het beleid voor verantwoord beleggen van Nordea Asset Management. De performance van het fonds wordt niet met een referentie-index vergeleken. Het Fonds kan de effecten waarin het belegt vrij kiezen. Het Fonds is uitgedrukt in euro. De waarde van het Fonds is direct gerelateerd aan de waarde van de onderliggende beleggingen en volgt de koersschommelingen van deze beleggingen.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt wereldwijd en aandelen.
- Het Fonds belegt ten minste 75% of de totale activa (exclusief cash) in aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die als doel hebben om efficiënt gebruik van hulpbronnen, milieubescherming en alternatieve energie te bevorderen.

- Het Fonds kan maximaal 10% van zijn totale activa (exclusief contanten) in Chinese A-aandelen beleggen. Het zal door beleggingen, en/of posities in contanten, aan andere valuta's dan de basisvaluta worden blootgesteld.
- Het Fonds kan derivaten gebruiken voor efficiënt portefeuillebeheer, om risico te beperken en/of om extra kapitaal of inkomen te genereren. Een derivaat is een financieel instrument dat zijn waarde ontleent aan de waarde van een onderliggend actief. Het gebruik van derivaten is niet kosteloos of risicovrij.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,65% per jaar.

25. Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 maart 2020.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable** (LU0907928062) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **DPAM L** die door **Degroof Petercam Asset Services S.A.** wordt beheerd.

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

Het Fonds belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (waaronder inbegrepen, zonder dat deze opsomming volledig is, eeuwigdurende obligaties, inflatiegelinkte obligaties, nulcouponobligaties, 'Credit-Linked Notes' en 'Fiduciary Notes', met vaste of variabele rente, uitgedrukt in elke valuta, uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke overheden en publiekrechtelijke (of daarmee gelijkgestelde) instellingen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen (zoals de Wereldbank en de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling) en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld sociale rechtvaardigheid, eerbied voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur).

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

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

De beheerskosten bedragen 1,35% per jaar.

26. Allianz M&G Global Listed Infrastructure

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund** (LU1665237969) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1** die door **M&G Luxembourg S.A.** wordt beheerd.

Het Fonds streeft naar een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten om een rendement te kunnen bieden dat hoger ligt dan de wereldwijde aandelenmarkt over perioden van vijf jaar; en een inkomstenuitkering die elk jaar stijgt, uitgedrukt in Amerikaanse dollars. Het Fonds streeft ernaar zijn financiële doelstellingen te verwezenlijken en past daarbij ESG-criteria en duurzaamheidscriteria toe. Het fonds belegt in een gespreide portefeuille van wereldwijde aandelen.

De aandelenselectie wordt gestuurd door een analyse van infrastructuurbedrijven. De beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in bedrijven met een uitstekende kapitaaldiscipline en het potentieel voor dividendgroei op lange termijn. Er worden aandelen met uiteenlopende dividendgroei-katalysatoren geselecteerd om een portefeuille samen

te stellen, waarvan wordt verwacht dat ze in uiteenlopende marktomstandigheden stand kunnen houden.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

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

27. Allianz GI Global Artificial Intelligence

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz Global Artificial Intelligence** (LU1548499711) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund** die door **Allianz Global Investors GmbH** wordt beheerd.

Het Fonds richt zich op kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in wereldwijde aandelenmarkten met een focus op de evolutie van kunstmatige intelligentie. Het fonds wordt beheerd met verwijzing naar de Benchmark 50% MSCI AC World (ACWI) Total Return Net + 50% MSCI World Information Technology Total Return Net (in EUR). De Benchmark speelt een rol bij de resultaatsdoelstellingen en -maatstaven van het fonds. De beleggingsbeheerder hanteert een actieve beheersbenadering met als doel een beter rendement te behalen dan de Benchmark.

Hoewel naar oordeel van de beleggingsbeheerder, de afwijking van het beleggingsuniversum en de gewichten en risicokenmerken van de Benchmark in alle waarschijnlijkheid aanzienlijk is, bestaat mogelijk een meerderheid van de beleggingen van het fonds (exclusief derivaten) uit onderdelen van de Benchmark.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

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

28. Allianz Pimco Climate Bond

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Pimco Climate Bond Fund** (IE00BLH0Z375) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series pl** die door **PIMCO** wordt beheerd.

Het Fonds streeft ernaar een optimaal voor risico gecorrigeerd rendement op de belegging te maximaliseren door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide portefeuille van vastrentende effecten en instrumenten terwijl rekening wordt gehouden met klimaat gerelateerde risico's en kansen op lange termijn. Het fonds streeft de doelstelling na door onder normale omstandigheden minstens 80% van het totale vermogen te beleggen in een gespreide portefeuille van vastrentende effecten en instrumenten (deze zijn vergelijkbaar met leningen die een vaste of variabele rente betalen), met diverse looptijden.

Het Fonds bestaat doorgaans uit groene vastrentende effecten met en zonder label (uitgegeven zonder formele certificering) alsmede schuld papier van emittenten die toonaangevend zijn op het gebied van het aanpakken van risico's en kansen in verband met klimaat gerelateerde veranderingen. Groene vastrentende effecten met label zijn

uitgiftes waarvan de opbrengst specifiek bestemd is voor gebruik van klimaat- en milieuprojecten.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

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

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

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

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

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

- Het Fonds kan tot 25% van het vermogen beleggen in vastrentende effecten die gekoppeld zijn aan landen van opkomende markten. Deze limiet geldt niet voor beleggingen in staatsobligaties van "investment-grade" beleggingskwaliteit (effecten of instrumenten) uitgedrukt in lokale munt en met een resterende looptijd die korter is dan één jaar.
- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen beleggen in schuldbewijzen en effecten gekoppeld aan aandelen (zoals warrants en preferente aandelen).
- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen beleggen in converteerbare obligaties (inclusief opties).

- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging.
- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen beleggen in illiquide effecten en in kredietparticipaties en krediettoezeggingen (die gesecuritiseerd of niet-gesecuritiseerd kunnen zijn) die geldmarktinstrumenten vormen.
- Het Fonds kan beleggen in derivaten (zoals futures, opties en swaps) in plaats van direct in de onderliggende effecten.
- Het Fonds kan tot maximum 20% van het vermogen in andere valuta's dan de Amerikaanse dollar (USD) beleggen.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

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

29. Allianz GI All China Equity

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Allianz All China Equity** (LU2309373897) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz global Investors Fund**.

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

De beleggingsbeheerder hanteert een actieve beheersbenadering met als doel een beter rendement te behalen dan de Benchmark. Hoewel naar oordeel van de beleggingsbeheerder, de afwijking van het beleggingsuniversum en de gewichten en risicokenmerken van de Benchmark in alle waarschijnlijkheid aanzienlijk is, bestaat mogelijk een meerderheid van de beleggingen van het fonds (exclusief derivaten) uit onderdelen van de Benchmark.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Ten minste 70% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen (winstbewijzen) zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling. Maximum 30% van het vermogen van het Fonds kan worden belegd in andere aandelen (winstbewijzen) dan beschreven in de beleggingsdoelstelling.
- Het Fonds kan tot 100% van het vermogen beleggen in de Chinese A-aandelenmarkt.

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

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

Beheerskosten van het interne Fonds

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

30. Allianz Pictet Global Environmental Opportunities

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 23 augustus 2021.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) volgen het beleggingsbeleid van het compartiment **Pictet Global Environmental Opportunities** (LU0503631631) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Pictet** die door **Pictet Asset Management (Europe) S.A.** wordt beheerd.

Het Fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven die actief zijn in schone energie, water, landbouw, bosbouw en andere segmenten van de milieu-waardeketen. Het Fonds kan wereldwijd beleggen, ook in opkomende markten en op het Chinese vasteland. Het Fonds kan derivaten gebruiken om verschillende risico's te verminderen (hedging) en voor efficiënt portefeuillebeheer.

Het kan gestructureerde producten gebruiken om posities in portefeuilleactiva te verkrijgen. In zijn actieve beheer van het fonds past de beleggingsbeheerder een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyse toe om effecten te selecteren die naar zijn mening gunstige groeiperspectieven tegen een redelijke prijs bieden. De portefeuillesamenstelling is niet beperkt ten opzichte van de benchmark, zodat de gelijkenis van de prestaties van het fonds met die van de benchmark kan variëren.

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

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

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

Samenstelling en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds past een kapitaalgroei-strategie toe, door voornamelijk beleggen in aandelen, of in enige andere effecten gekoppeld aan of vergelijkbaar met aandelen (inclusief gestructureerde producten), uitgegeven door bedrijven wereldwijd (inclusief opkomende landen).

- Het Fonds hanteert ook een duurzame strategie die gericht is op het realiseren van een positieve milieu-impact door voornamelijk te beleggen in bedrijven met een lage ecologische voetafdruk die bijdragen aan het oplossen van wereldwijde ecologische uitdagingen door het leveren van producten en diensten in de milieuwaardeketen. Deze producten en diensten zijn nodig om de transitie naar een koolstofarme economie, een model voor circulaire economie, om vervuiling te monitoren en te voorkomen of, bijvoorbeeld, om schaarse bronnen zoals water te beschermen.
- Het Fonds belegt voornamelijk in bedrijven waarvan een aanzienlijke deel van hun activiteiten gerelateerd zijn aan, maar niet beperkt tot, energie efficiëntie, hernieuwbare energie, verontreinigingsbeheersing, water aanbod & technologie, afvalbeheer & recyclage, duurzaam land- en bosbouw of gedematerialiseerde economie.
- Het deel van het Fonds onderworpen aan ESG-analyse bedraagt ten minste 90% van het netto vermogen of aantal emittenten.
- Het Fonds kan tot 30% van het netto vermogen beleggen in China A-aandelen via
 - i. de QFII-status toegekend aan een entiteit van de Pictet Group,
 - ii. de RQFII status toegekend aan een entiteit van de Pictet Group en/of
 - iii. het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma
 - iv. het Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma, en/of
 - v. elk soortgelijk programma voor het verhandelen en vereffenen van effecten of toegang tot instrumenten die in de toekomst voor het Fonds beschikbaar kunnen zijn.

Het Fonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op Chinese A-aandelen.

- Het Fonds kan tot 10% van het vermogen in niet-beursgenoteerde en in beursgenoteerde effecten in Rusland beleggen weliswaar buiten de Moscow Stock Exchange.
- Het Fonds kan tot 10% van het netto vermogen beleggen in ICBE en andere ICB.
- In uitzonderlijke omstandigheden, kan het Fonds tot 100% van het netto vermogen beleggen in contanten of equivalenten als dit in het belang van de beleggers is.
- Beleggingen in schuldinstrumenten kunnen niet meer dan 15% bedragen.
- Het Fonds kan derivaten gebruiken om verschillende risico's te verminderen (hedging) en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Fonds kan gestructureerde producten gebruiken om voor zijn portefeuille posities in activa te verkrijgen.

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

Beheerskosten van het interne Fonds

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

31. Allianz Fit for Growth

Oprichtingsdatum

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

Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid is opgebouwd rond 3 pijlers: technologische ontwikkeling, indexering van de prestaties van goud en strategieën die een lage correlatie met de financiële markten bieden.

Het doel is het behoud van de volatiliteit/het risico in een gemiddelde zone en het Fonds op middellange/lange termijn aantrekkelijk te maken voor een belegger met een evenwichtig/dynamisch profiel.

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

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

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

Criteria voor samenstelling en toewijzing van activa

Het Fonds zal de technologiesector gebruiken als groeimotor en blootstelling aan de prestaties van goud als primair stabiliserend element. Naast deze 2 componenten zal er gekozen worden voor gedecorreleerd beheer. Door deze decorrelatie wordt er gestreefd naar een strategie die bijdraagt aan een vermindering van de algehele volatiliteit, zonder de prestaties op overdreven wijze te benadelen: in meer technisch-financiële termen: er wordt gestreefd de Sharpe ratio te optimaliseren, dat wil zeggen de prestatie die per eenheid wordt behaald van risico.

- Het Fonds belegt in een beperkt aantal soorten beheer, blootgesteld aan verschillende activaklassen: aandelen en indexering op veranderingen in de waarde van goud.
- Het Fonds streeft ernaar om doorgaans ongeveer 75% van zijn vermogen te beleggen in aandelen, waaronder:
 - o doorgaans is een derde (d.w.z. 25% van het fonds) gekoppeld aan technologie, de groeisector bij uitstek.
 - o doorgaans is het saldo (d.w.z. 50% van het fonds) gekoppeld aan gedecorreleerd aandelenbeheer om de volatiliteit van de technologie te verminderen
 - o over het algemeen wordt het saldo (d.w.z. 25% van het fonds) geïndexeerd aan de prestaties van goud

Voor elk onderdeel van het Fonds wordt een strenge selectie van fondsbeheerder(s) gemaakt, die kan worden herzien als de fondsbeheerder(s) niet meer zo efficiënt zijn of als hun beheer niet beter aansluit bij de doelstelling van het Fonds.

Beheerkosten voor interne fondsen

De beheervergoedingen bedragen 1,85% per jaar.

HOOFDSTUK 2. GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN

1. Beheerders

Het interne Fonds wordt beheerd door Allianz Benelux NV.

De Fondsen worden beheerd door de volgende beheersmaatschappijen:

- **ODDO BHF Asset Management gmbH**
 - Adres: Gallusanlage 8 60329 Frankfurt am Main, Duitsland
 - Website: www.am.oddo-bhf.com
- **ODDO BHF Asset Management Lux**
 - Adres: , 6 rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach Luxemburg
 - Website: www.am.oddo-bhf.com
- **ODDO BHF Asset Management SAS**
 - Adres: 2, boulevard de la Madeleine, 75440 Paris Cedex 09, Frankrijk
 - Website: www.am.oddo-bhf.com
- **Allianz global Investors gmbH**
 - Adres: Bockenheimer Landstrasse 42-44, D-60323 Frankfurt am Main, Duitsland
 - Website: www.allianzgi.com
- **Allianz global Investors gmbH, bijkantoor in Frankrijk**
 - Adres: 3, bd des Italiens, 75113 Paris Cedex 02, Frankrijk
 - Website: www.allianzgi.com
- **PIMCO global Advisors (Ireland) Limited**
 - Adres: Harcourt Building, Third Floor, Harcourt Street, Dublin 2, Dublin, Ireland
 - Website: www.pimco.com
- **M&g Luxembourg S.A.**
 - Adres: 16 Boulevard Royal, 2449 Ville-Haute, Luxembourg, Luxemburg
 - Website: www.mandg.com
- **Flossbach von Storch Invest S.A.**
 - Adres: Avenue Marie-Thérèse 6 L-2132 Luxembourg, Luxemburg
 - Website: www.fvsinvest.lu
- **Rothschild & Co Asset Management Europe SCS**
 - Adres: 29, Avenue de Messine, 75008 Paris, Frankrijk
 - Website: www.rothschildandco.com
- **Allianz Benelux NV**
 - Adres: Koning Albert II laan 32, 1000 Brussels, België
 - Website: www.allianz.be
- **MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.**
 - Adres: 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg
 - Website: www.mainfirst.com
- **JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.**
 - Adres: 14, place Vendôme 75001 Paris, Frankrijk
 - Website: www.jpmorganassetmanagement.be

- **Nordea Investment Funds S.A.**
 - Adres: 562 Rue de Neudorf, 2220 Cents Luxembourg, Luxembourg
 - Website: www.nordea.com
- **Degroof Petercam Asset Services S.A.**
 - Adres: 12 Rue Eugène Ruppert, 2453 Cessange Luxembourg, Luxembourg
 - Website: www.degroofpetercam.com
- **Pictet Asset Management (Europe) S.A.**
 - Adres: 6B, rue du Fort Niedergruenewald L-2226 Luxembourg, Luxembourg
 - Website: www.group.pictet

2. Regels voor de evaluatie van de interne Fondsen

De waarde van de netto activa van de interne Fondsen wordt elke werkdag vastgelegd. Zij is gelijk aan de totale waarde van de activa van de interne 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 Fondsen kan worden opgeschort wanneer de verzekeraar niet in staat is om deze waarde objectief te bepalen. Dit kan gebeuren:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de interne 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 verzekeraar de tegoeden en/of de verplichtingen niet correct kan waarderen, er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringnemers of begunstigten van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
- wanneer de verzekeraar niet in staat is fondsen te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
- bij een substantiële opname van het fonds die meer dan 80% van de waarde van het fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro.

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

3. Evaluatieregels van de eenheid

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

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

4. Liquidatie van een intern Fonds

De interne Fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

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

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

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

5. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern Fonds

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

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

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

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

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

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

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

6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden

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

7. Wijziging van het beheersreglement

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

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

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