

Beheersreglement van de interne  
beleggingsfondsen

# Allianz Excellence



## Inhoudstafel

<b>HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN .....</b>	<b>3</b>
1. AE Oddo Avenir Europe.....	3
2. AE Oddo Valeurs Rendement.....	3
3. AE Oddo ProActif Europe .....	4
4. AE Oddo Court Terme .....	5
5. AE Oddo Convertibles.....	6
6. AE Oddo Convertibles Taux .....	6
7. AE GAP 2 ans.....	7
8. AE Oddo Euro Moyen Terme .....	8
9. AE Oddo Patrimoine.....	9
10. AE Oddo Investissement .....	9
11. AE Sélection Multi-Gérants Croissance .....	10
12. AE Sélection Multi-Gérants Value.....	11
13. AE Oddo Indice USA .....	11
14. AE Sélection Multi-Gérants Emergents .....	12
15. AE Oddo Indice Japon .....	13
<b>HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN .....</b>	<b>14</b>
1. Beheer van de fondsen .....	14
2. Regels voor de evaluatie van de fondsen .....	14
3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen .....	14
4. Liquidatie van een beleggingsfonds.....	14
5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden .....	15
6. Wijziging van het beheersreglement .....	15

# HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

## 1. AE Oddo Avenir Europe

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

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

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

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

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

- Het GBF is voor minimum 75% op de aandelenmarkt van de Europese gemeenschap belegd, het saldo is belegd in obligaties of schuldtitels om de thesaurie te laten renderen;
- Het GBF kan van 0% tot 10% in ICBE's naar Frans recht (conform<sup>1</sup> of niet) en/of conforme Europese ICBE's belegd worden om de beheersdoelstelling te vervullen of de thesaurie te laten renderen;
- Het GBF kan eveneens afgeleide instrumenten gebruiken die noteren op een niet gereguleerde of gereguleerde markt (futures, wisselwaps, wisseltermijncontracten met als doel blootstelling aan of indekking van aandelenrisico en indekking van wisselrisico). De afgeleide producten worden niet gebruikt om overmatig risico aan te gaan;
- Het GBF kan eveneens bijkomstig intekeningsbewijzen en converteerbare obligaties bevatten.

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

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

## 2. AE Oddo Valeurs Rendement

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin het jaarlijks rendement te optimaliseren in functie van rendement/risico op een minimale beleggingsduur van 5 jaar voornamelijk belegd op de rente- en aandelenmarkten en met voorkeur voor rendementswaarden door middel van een strategie van discretionair beheer.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 4 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 15% en 20%) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

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

---

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

- Het GBF is voor minimum 50% belegd op de aandelenmarkten, het saldo is belegd op de rentemarkten in functie van de tendens van de markten. De blootstelling tot 50% op de rentemarkten zal gebruikt worden in geval van een aanhoudende daling van de aandelenmarkten. Het gedeelte belegd in renteproducten bevat obligaties of verhandelbare schuldbewijzen, merendeels uitgegeven door overheden of publieke instellingen, met rating A of meer en met een minimale BBB rating (rating Standard & Poor's of equivalent). Het fonds kan tot 10% converteerbare obligaties bevatten
- Het GBF is tot maximum 10% belegd in aandelen uitgegeven door ondernemingen buiten de Europese unie;
- Het GBF kan tot 10% van zijn activa beleggen in effecten van Franse (conform<sup>2</sup> of niet) en/of conforme Europese ICBE's, om de beheersdoelstelling te vervullen of de thesaurie te laten renderen;
- Het GBF mag tussenkomen in financiële instrumenten op termijn en afgeleide producten verhandeld op gereglementeerde Franse of andere markten of via niet gereglementeerde verrichtingen;
- Het GBF mag eveneens intekeningsbewijzen en/of warranten bevatten. Zij zullen niet gebruikt worden om overmatig risico aan te gaan.

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

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

### 3. AE Oddo ProActif Europe

#### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

#### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin de referte index, voor 50% samengesteld door de Eonia gekapitaliseerd en voor 50% door de EuroStoxx 50, te overtreffen en dit op een minimale beleggingsduur van 3 jaar door een flexibele verdeling tussen de aandelen- en de rentemarkten door middel van een strategie van discretionair beheer.

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

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

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

- Het GBF 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 met minimaal 60% in aandelen van de eurozone. De beleggingen buiten de eurozone worden beperkt tot 40% en het aandeel van de opkomende landen wordt beperkt tot 10%;
- Het GBF kan van 0 tot 100% beleggen in renteproducten. Deze beleggingen worden uitsluitend toegespitst op de monetaire markten. Het gaat hier om ontleningen van effecten met een maximale duurtijd van 3 maanden op de publiek of privé genoteerde monetaire producten met een notering gelegen tussen A- en AAA en maximaal 5% van het actief met noteringen tussen BBB- en A-. Het fonds kan ten bijkomstigen titel converteerbare obligaties bevatten;

---

<sup>2</sup>Een conform fonds is een fonds dat voldoet aan de Europese normen. Een IBCE is "conform" wanneer de controlerende autoriteit van het land van oorsprong dit attesteert volgens de Europese richtlijn 85/611. Een dergelijke IBCE mag gecommmercialiseerd worden in de andere landen van de Europese unie na een vereenvoudigde lokale procedure.

- Het GBF kan tot 10% van zijn actief in effecten van Franse of conforme ICBE's bevatten, om de beheersdoelstelling te vervullen of de thesaurie te laten renderen;
- Het GBF mag tussenkomen in financiële instrumenten op termijn en afgeleide producten, verhandeld op gereglementeerde Franse of andere markten of via niet gereglementeerde verrichtingen (leningen en ontleningen van effecten of leningen van aandelen). De afgeleide instrumenten worden gebruikt binnen de engagementsgrens van 100% van de portefeuille zonder streven naar overmatig risico.

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

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

#### 4. AE Oddo Court Terme

##### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 april 2008.

##### Beheersdoelstelling

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

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

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

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

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

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

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

## 5. AE Oddo Convertibles

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin een rendement te verkrijgen vergelijkbaar met de index converteerbare obligaties, representatief voor het geheel van de activiteitssectoren en de landen van de eurozone.

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

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

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

- Het GBF is tot 100% van zijn actief belegd in converteerbare obligaties van de eurozone, in verhandelbare schuldbewijzen en in participatiebewijzen;
- Het GBF kan tot 30% van zijn actief in obligaties in deviezen beleggen, waarvan tot 20% Europese obligaties buiten de eurozone. De blootstelling aan het wisselrisico zou bijkomstig moeten zijn, 20% van het actief van het GBF in deviezen is permanent ingedekt tegen het wisselrisico;
- Het GBF kan aandelen voortkomend uit een conversie bevatten. Het overeenkomstige percentage hiervan is in ieder geval lager dan 10% van de activa;
- Het GBF kan tot 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van ICBE's naar Frans recht of ander, conform of niet conform aan de Europese richtlijn en ICBE's van alternatieve genoteerde of niet genoteerde fondsen;
- Het GBF kan, ten belope van één keer de activa, tussenkomen in de financiële termijnsinstrumenten naar Frans recht of verhandeld op de gereglementeerde en niet-gereglementeerde markten van één of meerdere andere landen (futures voor de dekking en blootstelling aan het aandelen- of renterisico; wisseltermijncontracten om het wisselrisico verbonden aan het bezit van activa in vreemde deviezen te dekken en dit binnen de limiet van 30% van de netto activa). De termijnsinstrumenten zijn bedoeld om de posities binnen de portefeuille bij te stellen, dit zonder een overmatig risico te beogen;
- Het GBF kan tijdelijke aanschaf- en overdrachtsoperaties van effecten uitvoeren, terbeschikkingstellingen of terbeschikkinggevingen van effecten, voor het beheer van zijn thesaurie en het optimaliseren van zijn inkomsten.

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

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

## 6. AE Oddo Convertibles Taux

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin een hoger rendement te realiseren dan de curve van de refertestaatsleningen.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 2 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 5% en 10%) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Convertibles Taux** belegd.

- Het GBF belegt tot 100% van zijn activa in converteerbare obligaties van de eurozone, in verhandelbare schuldbewijzen en in participatiebewijzen;
- Het GBF kan aandelen voortkomend uit een conversie bevatten. Het overeenkomstige percentage hiervan is in ieder geval lager dan 10% van de activa;
- Het GBF kan tot 10% worden belegd in deelbewijzen of aandelen van ICBE's naar Frans recht of ander, die al dan niet conform zijn aan de Europese richtlijn, en in beleggingsfondsen met een alternatief beheer (genoteerde en niet-genoteerde ICBE's van alternatieve fondsen);
- Het GBF kan, ten belope van één keer de activa, tussenkomen in de financiële termijnsinstrumenten naar Frans recht of verhandeld op de gereguleerde en niet-gereguleerde markten van één of meerdere andere landen (futures voor de dekking en blootstelling aan het aandelen- of renterisico; wisseltermijncontracten om het wisselrisico verbonden aan het bezit van activa in vreemde deviezen te dekken en dit binnen de limiet van 30% van de netto-activa). De termijnsinstrumenten zijn bedoeld om de posities binnen de portefeuille bij te stellen, dit zonder een overmatig risico te beogen;
- Het GBF kan tijdelijke aanschaf- en overdrachtsoperaties van effecten uitvoeren, terbeschikkingstellingen of terbeschikkinggevingen van effecten, voor het beheer van zijn thesaurie en het optimaliseren van zijn inkomsten.

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

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

## 7. AE GAP 2 ans

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat in het optimaliseren van een jaarlijks resultaat in termen van rendement/risico op een beleggingsduur van minimum 2 jaar en dit door een flexibele verdeling in monetaire producten, in obligaties of in Franse en internationale aandelen.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 1 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 2,5% en 5%) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **GAP 2 ans** belegd. Dit GBF is een dakfonds.

- Het GBF belegt tot maximaal 20% in ICBE's belegd in aandelen van alle kapitalisatiegroottes op de internationale markten en deze van de eurozone;
- Het GBF belegt tussen de 80% en 100% in IBCE's van renteproducten, onder de vorm van monetaire ICBE's (normale of dynamische) en van obligataire ICBE's, met inbegrip van converteerbare obligaties met een notering « Investment grade » of niet, uitgegeven door overheden en privé-emittenten en in "Total Return" ICBE's (ICBE's die een absolute performance nastreven gebaseerd op strategieën van arbitrage en zeer weinig correlerend met de traditionele markten);
- De blootstelling van het GBF aan de opkomende markten wordt beperkt tot 25% van het gedeelte belegd in aandelen;

- Het GBF kan tussenkomen in financiële instrumenten op termijn, verhandeld op gereglementeerde Franse of andere markten of via niet gereglementeerde verrichtingen en in instrumenten die afgeleide producten bevatten teneinde de portefeuille bloot te stellen aan of in te dekken tegen aandelen, rente, krediet, deviezen, grondstoffen- of volatiliteitrisico's.

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

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

## 8. AE Oddo Euro Moyen Terme

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat in het optimaliseren van een jaarlijks resultaat in termen van rendement/risico op een beleggingsduur van minimum 3 jaar en dit door een flexibele verdeling in monetaire producten, in obligaties of in Franse en internationale aandelen.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 2 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 5% en 10%) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Euro Moyen Terme** belegd. Dit GBF is een dakfonds.

- Het GBF belegt tot maximaal 50% in ICBE's belegd in aandelen van alle kapitalisatiegroottes op de internationale markten en deze van de eurozone;
- Het GBF belegt tussen de 50% en 100% in IBCE's van renteproducten, onder de vorm van monetaire ICBE's (normale of dynamische) en van obligataire ICBE's, met inbegrip van converteerbare obligaties met een notering « Investment grade » of niet, uitgegeven door overheden en privé-emittenten en in "Total Return" ICBE's (ICBE's die een absolute performance nastreven gebaseerd op strategieën van arbitrage en zeer weinig correlerend met de traditionele markten);
- De blootstelling van het GBF aan de opkomende markten wordt beperkt tot 25% van het gedeelte belegd in aandelen;
- Het GBF kan tussenkomen in financiële instrumenten op termijn, verhandeld op gereglementeerde Franse of andere markten of via niet gereglementeerde verrichtingen en in instrumenten die afgeleide producten bevatten teneinde de portefeuille bloot te stellen aan of in te dekken tegen aandelen-, rente-, krediet-, deviezen-, grondstoffen- of volatiliteitrisico's.

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

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



## 9. AE Oddo Patrimoine

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 31 augustus 2009.

### Beheersdoelstelling

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

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

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

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

- Het GBF kan tot 75% van zijn activa beleggen in aandelen ICBE's van zowel small als large caps uit de Eurozone en op de internationale markten;
- Het GBF kan van 25% tot 100% van zijn activa in ICBE's aanhouden die beleggen in renteproducten, in de vorm van monetaire ICBE's en obligataire ICBE's, met inbegrip van converteerbare obligatie ICBE's van de eurozone of internationaal met een notering « Investment Grade » of niet (High Yield of niet-genoteerde), en uitgegeven door overheden of privé-emittenten. De IBCE's belegd in High Yield of niet-genoteerde effecten worden evenwel beperkt tot 75% van de activa;
- Het GBF kan van 0% tot 10% van zijn activa in gediversifieerde ICBE's aanhouden die alternatieve strategieën toepassen die weinig correlatie vertonen met de traditionele markten;
- Het GBF kan blootgesteld worden aan grondstoffenmarkten via ICBE's die in de grondstoffensector beleggen of via effecten die afgeleide producten bevatten die blootgesteld zijn aan de grondstoffensector (EMTN, BMTN...);
- Het GBF mag tussenkomen in financiële instrumenten op termijn en afgeleide producten, verhandeld op gereglementeerde Franse of andere markten of via niet gereglementeerde verrichtingen teneinde de portefeuille bloot te stellen aan of in te dekken tegen aandelen-, rente-, krediet-, deviezen- of volatiliteisrisico's. Het mag eveneens tussenkomen in instrumenten die afgeleide producten bevatten teneinde de portefeuille bloot te stellen aan of in te dekken tegen aandelen-, rente-, krediet-, deviezen-, grondstoffen- of volatiliteisrisico's.

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

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

## 10. AE Oddo Investissement

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin te participeren aan de stijging van de aandelenmarkten van de eurozone en de internationale aandelenmarkten en dit op een beleggingshorizon van 8 jaar.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 4 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 15% en 20%) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

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

- Het GBF belegt minimaal 75% in ICBE's naar Frans recht of conforme Europese ICBE's belegd in monetaire producten, in obligaties of in Franse en internationale aandelen;
- Het GBF belegt minimaal 75% in aandelen ICBE's en het saldo in ICBE's die beleggen in renteproducten en obligaties van zowel de eurozone als internationale markten. Gezien het risico ervan, zal het gedeelte van de groeiemarkten beperkt worden tot 25% van de netto-activa van het GBF;
- Het GBF kan tussenkomen in financiële instrumenten op termijn, verhandeld op de gereguleerde Franse of internationale markten, of op de niet-gereguleerde markten; in instrumenten die afgeleide producten bevatten teneinde de portefeuille in te dekken of bloot te stellen aan aandelen-, rente-, krediet-, of deviezenrisico's. Het geheel van deze operaties wordt uitgevoerd binnen de limiet van 100% van de netto-activa van het GBF.

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

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

## 11. AE Sélection Multi-Gérants Croissance

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin de representatieve index van de 50 grootste Europese kapitalisaties te overtreffen en dit op een beleggingshorizon van minstens 5 jaar.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 4 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 15% en 20%) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

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

- Het GBF belegt meer dan 90% in ICBE's van het type "growth". De geselecteerde ICBE's zullen effecten bevatten van ondernemingen met een groter groeipotentieel dan de markt. Ze zijn dan ook vatbaar voor deelname in kleine, middelgrote en grote beurskapitalisaties;
- Het GBF kan tot maximaal 10% van zijn activa beleggen in aandelen of deelbewijzen van internationale ICBE's, waarvan de beleggingsstrategieën verenigbaar zijn met die van de Sélection Multi-Gérants Croissance;
- Het GBF kan tussenkomen in afgeleide instrumenten met als doel de indekking tegen of blootstelling aan de aandelen- en wisselrisico's. Het geheel van deze operaties wordt uitgevoerd binnen de limiet van 100% van de netto-activa van het GBF.

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

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

## 12. AE Sélection Multi-Gérants Value

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin de representatieve index van de 50 grootste Europese kapitalisaties te overtreffen en dit op een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 4 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 15% en 20%) op een risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

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

- Het GBF belegt meer dan 90% in ICBE's van het type "value". De ICBE's zullen effecten bevatten waarvan de beurskoersen ondergewaardeerd zijn door de markt in verhouding tot de kwaliteit van deze ondernemingen (zonder vooroordelen op gebied van beheersstijl) en hun groeiperspectieven;
- Het GBF kan zijn toevlucht nemen tot tijdelijke aanschaf- en overdrachtsoperaties van effecten en ontlenen van effecten binnen een limiet van 10% van de activa;
- Het GBF kan tussenkomen in afgeleide instrumenten voor zover er minstens 75% van de activa in aandelenmarkten belegd worden.

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

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

## 13. AE Oddo Indice USA

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 26 februari 2009.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin de performance van de index S&P 500 uitgedrukt in US dollar zowel bij stijging als daling te volgen.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 4 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 15% en 20%) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

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

- Het GBF koopt S&P futures teneinde een minimum van 90% van zijn activa aan de S&P 500 index bloot te stellen;
- Het GBF investeert in schuldbewijzen uitgedrukt in euro, met name NDS (negotiable debt securities) of obligaties met een minimumnotering van A- (S&P of gelijkwaardig), uitgegeven door overheden en ondernemingen of financiële instellingen van de eurozone;
- Het GBF kan tot maximum 50% belegd zijn in monetaire euro - ICBE's beheerd door Oddo Asset Management;
- Het GBF kan zijn toevlucht nemen tot ontleningen van schuldbewijzen met een minimumnotering van A- (S&P of gelijkwaardig);
- Het wisselkoersrisico is voor minstens 90% gedekt door middel van het gebruik van afgeleide producten (futures, opties, wisseltermijncontracten);

- De blootstelling van het GBF aan effecten van de VS door middel van afgeleide instrumenten wordt beperkt tot 105% van de netto activa. De totale blootstelling aan de verschillende markten (aandelen, rente) mag de 200% van de netto activa niet overschrijden.

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

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

## 14. AE Sélection Multi-Gérants Emergents

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beheersdoelstelling

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

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

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

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

- Het GBF is ten belope van minimum 40% belegd in ICBE's belegd op de markten van de zogenaamde opkomende landen en voornamelijk van de volgende geografische regio's: het geheel van opkomende landen, Europa, Latijns-Amerika, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Geen enkele sectoriële toewijzing of kapitalisatiegrootte wordt geprivilegieerd. Het resterende gedeelte van de blootstelling aan de aandelenmarkten (het is te zeggen tot 100% van het actief) kan belegd worden in afgeleide producten;
- Het GBF kan, ten belope van maximaal 60% van zijn actief, beleggen in ICBE's van renteproducten van de opkomende landen en uitgegeven door overheden of privé-emittenten. De beheerder behoudt zich het recht voor te beleggen in ICBE's belegd in genoteerde of niet-genoteerde effecten evenals in hoogrentende speculatieve effecten « High Yield » (noteringen lager dan BBB- bij S&P of gelijkwaardige notering) of niet genoteerde in wisselende verhoudingen en dit desgevallend ten belope van maximum 100% van de activa;
- Het GBF kan ten belope van 40% beleggen in ICBE's van de AMF klassifiëring monetair euro of uitgedrukt in deviezen;
- Het GBF kan, binnen de limiet van 40% van de activa en ten bijkomende titel, terbeschikkingstellingen van geleverde effecten van schuldbewijzen uitvoeren waarvan de notering niet lager mag zijn dan A (S&P of gelijkwaardige notering) en dit binnen de limieten voorzien door de reglementeringen voor het beheer van de thesaurie van het GBF;
- Het GBF kan met name in ICBE's intekenen die beheerd worden door Oddo Asset Management op alle soorten markten;
- Het GBF kan tussenkomen in afgeleide instrumenten. Zij laten toe snel tussenbeide te komen bij belangrijke stromen verbonden met onderschrijvingen/afkopen, in uitzonderlijke omstandigheden zoals marktschommelingen of in de afwezigheid van ICBE's voor een activaklasse of een geografische zone. De afgeleide instrumenten kunnen gebruikt worden om de portefeuille bloot te stellen of af te dekken op de rente-, aandelen- of wisselmarkten. De blootstelling aan ICBE's van afgeleide producten is beperkt tot 100% van de activa;

- De blootstelling van het GBF aan renteproducten, uitgezonderd monetaire producten, en aandelenproducten door middel van ICBE's en/of afgeleide instrumenten wordt beperkt tot 100% van de netto-activa van het GBF. De globale blootstelling van het GBF aan alle markten met inbegrip van monetaire producten kan de 140% van de netto-activa van het GBF niet overschrijden. Het fonds kan, ten belope van 100% van zijn netto-activa, blootgesteld worden aan het wisselrisico (US Dollar of deviezen van opkomende landen).

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

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

## 15. AE Oddo Indice Japon

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 februari 2009.

### Beheersdoelstelling

De beheersdoelstelling bestaat erin om zowel bij stijging als daling de performance van de index Nikkei 225 uitgedrukt in Yen, dividenden niet inbegrepen, te volgen.

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

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

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

- Het GBF koopt Nikkei 225 futures aan om voor minimum 90% van zijn activa in de index Nikkei 225 te beleggen;
- Het GBF belegt, binnen de limiet van 100% van zijn actief, in schuldbewijzen en meer bepaald in verhandelbare schuldbewijzen of obligaties ugedrukt in euro met een minimumnotering van A- (S&P of gelijkwaardig), uitgegeven door overheden en ondernemingen of financiële instellingen van de eurozone;
- Het GBF kan zijn toevlucht nemen tot terbeschikkingstellingen van schuldbewijzen waarvan de enmittenten minstens een A- (S&P of gelijkwaardig) notering hebben;
- Het GBF kan tot 10% deelbewijzen bezitten van gecoördineerde ICBE's of van ICBE's die voldoen aan de 4 criteria van het artikel R214-13 van de "Code monétaire et financier de classification Monétaires" of Monétaires Court Terme beheerd door Oddo Asset Management;
- Het GBF is voor minimum 90 % gedekt tegen het wisselkoersrisico, te wijten aan de schommelingen tussen de Euro en de Yen, door het gebruik van afgeleide producten (futures, opties, termijn, valutatermijncontracten);
- De blootstelling van het GBF aan Japanse aandelen doorheen afgeleide financiële instrumenten is beperkt tot 105% van zijn actief. Zijn globale blootstelling op alle markten (aandelen, rente) mag de 200% van zijn actief niet overschrijden.

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

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

## HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN

### 1. Beheer van de fondsen

De Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen waarin de interne beleggingsfondsen voor 100% beleggen worden beheerd door **Oddo Asset Management - 12, Bd de la Madeleine - 75009 Paris France**.

### 2. Regels voor de evaluatie van de fondsen

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

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

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de interne beleggingsfondsen is genoteerd of wordt verhandeld of een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen worden genoteerd of verhandeld waarin de waarde van de netto activa is uitgedrukt, gesloten is voor een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen worden onderworpen;
- wanneer de toestand zo ernstig is dat de verzekeringsmaatschappij de tegoeden en/of de verplichtingen niet correct kan waarderen, er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringnemers of begunstigden van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
- wanneer de verzekeringsonderneming niet in staat is fondsen te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
- bij een substantiële opname van het fonds die meer dan 80% van de waarde van het fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro.

### 3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen

De waarde van de eenheid van een intern beleggingsfonds is gelijk aan de waarde van de netto activa van het fonds gedeeld door het totaal aantal eenheden waaruit het fonds bestaat. De eenheid wordt uitgedrukt in euro. De eenheden zijn niet verhandelbaar, dit wil zeggen dat ze niet rechtstreeks mogen overgedragen worden aan derden; de activa van elk fonds blijven de eigendom van de maatschappij.

### 4. Liquidatie van een beleggingsfonds

De fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

- ontoereikendheid van de stortingen;
- wijzigingen van wetgeving of reglement die een significante invloed hebben op de beheersvoorwaarden van de fondsen;
- het intreden van omstandigheden of elementen die het beheer van de fondsen diepgaand en negatief beïnvloeden.

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

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

## **5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden**

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

## **6. Wijziging van het beheersreglement**

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

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

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

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