

Beheersreglement van de interne  
beleggingsfondsen

# Allianz Excellence



## Inhoudstafel

### HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

1. AE Oddo Avenir Europe .....	4
2. AE Oddo ProActif Europe .....	5
3. AE Oddo Court Terme .....	6
4. AE Oddo Convertibles.....	7
5. AE Oddo Convertibles Taux.....	9
6. AE Oddo Patrimoine .....	10
7. AE Oddo Investissement.....	12
8. AE Oddo Emerging Income.....	12
9. AE Oddo Optimal Income.....	14
10. AE Allianz Convertible Bond.....	17
11. AE Allianz Europe Equity Growth.....	17
12. AE Allianz Europe Small Cap Equity .....	18
13. AE Allianz European Equity Dividend .....	20
14. AE Allianz Global Equity .....	21
15. AE Allianz Strategy Neutral.....	22
16. AE Allianz Strategie Balanced .....	24
17. AE Allianz Strategy Dynamic .....	27
18. AE Pimco Diversified Income.....	30
19. AE Pimco Income.....	31
20. AE Pimco Global Bond.....	34
21. AE Pimco Global High Yield Bond.....	35
22. AE Pimco Total Return Bond .....	37
23. AE Carmignac Emerging Patrimoine.....	38
24. AE Carmignac Euro-Patrimoine.....	39
25. AE Carmignac Patrimoine .....	42
26. AE Securicash.....	45
27. AE MG Dynamic Allocation .....	45
28. AE MG Optimal Income .....	46
29. AE FvS Multiple Opportunities II.....	48
30. AE R Valor .....	49
31. Allianz Immo Invest .....	50

<b>HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN .....</b>	<b>51</b>
<b>1. Beheer van de fondsen .....</b>	<b>51</b>
<b>2. Regels voor de evaluatie van de fondsen .....</b>	<b>51</b>
<b>3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen .....</b>	<b>52</b>
<b>4. Liquidatie van een beleggingsfonds .....</b>	<b>52</b>
<b>5. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern beleggingsfonds .....</b>	<b>52</b>
<b>6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden .....</b>	<b>52</b>
<b>7. Wijziging van het beheersreglement .....</b>	<b>52</b>

# HOOFDSTUK I - 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 zijn voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (Fonds) naar Frans recht **Oddo BHF Avenir Europe** belegd.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de groei van het kapitaal op lange termijn en zoekt de referentie-index te overtreffen op een termijn van 5 glijdende jaren. Deze index, de MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, is representatief voor de aandelenmarkten van kleine en middelgrote ondernemingen van 15 landen die behoren tot de ontwikkelde markten van Europa (Oostenrijk, België, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Nederland, Noorwegen, Portugal, Spanje, Zweden, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk).

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 van het fonds 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.
  - 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
  - in alternatieve beleggingsfondsen van andere lidstaten van de EU
  - 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.

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

## 2. AE Oddo ProActif Europe

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid bestaat erin de referte-index, voor 50% samengesteld door de Eonia gekapitaliseerd en voor 50% door de EuroStoxx 50 Net Return, berekend met herbelegde dividenden overtreffen (Bloomberg-code: SX5T INDEX) op een minimale belggingsduur van 3 jaar, door een flexibele verdeling tussen de aandelenmarkt en producten van de monetaire markt.

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 van het fonds 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%;
  - 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.
  - Aandelen van elke economische sector uitgegeven door vennootschappen van elke kapitalisatie (small, medium of large), behorend tot elke economische sector.
  - 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:
  - 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
  - van alternatieve beleggingsfondsen uitgegeven in een EU
  - 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, activiteitssector 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.

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

### 3. AE Oddo Court Terme

#### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 april 2008.

#### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (Fonds) naar Frans recht **Oddo BHF 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 beleggingsbeleid 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 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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa**

- Het Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 BHF 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 Fonds evenals leningen van effecten voor het optimaliseren van de inkomsten van het Fonds en dit binnen de limieten voorzien in de reglementering. Derhalve kunnen deze operaties tot op 100% van het actief van het Fonds uitgevoerd worden.

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

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

## **4. AE Oddo Convertibles**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### **Beleggingsbeleid**

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

Het beleggingsbeleid bestaat erin een rendement te verkrijgen dat hoger is dan de index Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index op een beleggingshorizon van minimum 3 jaar.

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

- Het Fonds is steeds minimaal voor 60% van zijn netto activa blootgesteld aan rente-instrumenten genoteerd in euro, in monetaire ICBE's en in leningen en ontleningen en tot 40% van de netto activa in rente-instrumenten genoteerd in valuta. Het Fonds wordt afgedekt tegen het valutarisico met een restrisico tot 10%.
- Het Fonds investeert minimaal 65% van zijn netto activa in rente-instrumenten waarvan de emittenten hun sociale zetel in Europa hebben en tot 35% buiten Europa waarvan tot 15% in de opkomende landen. Het is belegd in:
  - tussen 50% en 100% in converteerbare obligaties van elke aard,
  - tot 50% van de netto activa in andere schuldbewijzen om zo de samenstelling van « synthetische » converteerbare obligaties toe te laten door middel van de associatie van een genoteerde aankoopoptie aan een klassieke obligatie.
- Het Fonds kan tot 10% van zijn netto activa aandelen afkomstig van een conversie van obligaties bevatten. Deze aandelen worden voorlopig behouden tot de verkoopprijs gunstig geacht wordt door de beheerder. Er is geen vooropgestelde geografische of sectoriële verdeling.
- Het Fonds kan tot 10% in aandelen of deelbewijzen beleggen:
  - van ICBE's naar Frans of ander recht die op hun beurt voor maximum 10% van hun netto-activa belegd zijn in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen,
  - van alternatieve beleggingsfondsen naar Frans recht of alternatieve beleggingsfondsen van andere lidstaten van de Europese Unie;
  - van beleggingsfondsen samengesteld op basis van een 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, binnen de limiet van 1 keer zijn activa tussenkomen in termijninstrumenten van Franse makelij of die verhandeld worden op de gereguleerde markten van een of meerdere landen, georganiseerd of OTC met als doel een blootstelling of afdekking van rente-, wissel-, krediet- of aandelenrisico's, met inbegrip van aandelenindexen, en dit om een samengestelde converteerbare obligatie te verkrijgen. Het Fonds kan, enkel om het kredietrisico af te dekken, indicatiële credit default swaps (CDS) gebruiken met een maximum van 5%. Het Fonds kan eveneens posities innemen om de portefeuille af te dekken opdat het wisselrisico tot 10% beperkt zou blijven (valutatermijncontracten, valuta swap).
- Het Fonds kan, teneinde een blootstelling op de aandelenmarkt te verkrijgen beleggen in elk type van derivaten die een directe of uitgestelde (warrants, converteerbare obligaties) toegang geven tot het kapitaal van een bedrijf. De converteerbare obligaties vertegenwoordigen tussen 50% en 100% van de netto activa terwijl de warrants beperkt zijn tot 10%.
- Het Fonds kan stortingen verrichten tot maximaal 20% van zijn netto vermogen met het oog op zijn cash management.



- Om het hoofd te bieden aan een tijdelijke verschuiving tussen de aan- en verkoopstromen van op de markt uitgegeven effecten of aan belangrijke afkoopstromen, kan het Fonds gebruik maken van Cash leningen tot maximaal 10% van zijn netto vermogen.

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

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

## 5. AE Oddo Convertibles Taux

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid bestaat erin een rendement te behalen dat hoger is dan de index Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index op een beleggingshorizon van minimum 2 jaar.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds is steeds blootgesteld aan rente-instrumenten genoteerd in euro. De uitgevers van deze instrumenten zijn voor minimum 70% gelegen in de Europese Economische Ruimte of in een Europese lidstaat van de OESO en is belegd:
  - tussen 50% en 100% in converteerbare obligaties van elke aard,
  - tot 50% van de netto activa in andere schuldbewijzen om alzo de samenstelling van « synthetische » converteerbare obligaties toe te laten door middel van de associatie van een genoteerde aankoopoptie aan een klassieke obligatie.

Speculatieve hoogrendementseffecten worden beperkt tot 35% van de netto activa (niet-genoteerde effecten zijn niet inbegrepen in de limiet).

- Het Fonds belegt:
  - tussen 70% en 100% van zijn netto vermogen in emittenten (overheden of privé) waarvan de hoofdzetel zich in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of van de OESO bevindt
  - tot 30% van zijn netto activa in emittenten waarvan de hoofdzetel zich bevindt buiten de Europese Economische Ruimte of de OESO
  - tot 10% in emittenten waarvan de hoofdzetel gelegen is in een van de opkomende landen (buiten de OESO).

Er zal geen vooropgestelde verdeling zijn tussen de openbare en privé-schuld.

- Het Fonds kan tot 10% van zijn netto activa aandelen afkomstig van een conversie van obligaties bevatten. Deze aandelen worden voorlopig behouden tot de verkoopprijs gunstig geacht wordt door de beheerder. Er is geen vooropgestelde geografische of sectoriële verdeling;

- Het Fonds kan tot 10% in aandelen of deelbewijzen beleggen:
  - van ICBE's naar Frans of ander recht die op hun beurt voor maximum 10% van hun netto-activa belegd zijn in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen,
  - van alternatieve beleggingsfondsen naar Frans recht of alternatieve beleggingsfondsen van andere lidstaten van de Europese Unie,
  - van beleggingsfondsen opgericht op basis van een 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.
- Het Fonds kan tussenkomen in financiële termijninstrumenten of afgeleide producten (futures, opties) verhandeld op de gereguleerde markten met als doel het blootstellen aan en indekken van het risico inzake rente, aandelen (met inbegrip van aandelenindexen), meer bepaald met als doel samengestelde converteerbare obligaties samen te stellen.
- Het Fonds kan, teneinde een blootstelling aan de rente-, krediet of aandelenmarkt te verkrijgen, beleggen in elk type van derivaten die een directe of uitgestelde (warrants, converteerbare obligaties) toegang geven tot het kapitaal van een bedrijf binnen de limiet van 100% van zijn netto vermogen.
- Het Fonds kan stortingen verrichten tot maximaal 20% van zijn netto vermogen met het oog op het beheer van zijn thesaurie.
- Het Fonds kan, ter dekking van het kredietrisico, maximaal 5% indicieële *credit default swap* (CDS) gebruiken.
- Het Fonds 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 ze bieden.

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

## 6. AE Oddo Patrimoine

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 31 augustus 2009.

### Beleggingsbeleid

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

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is een aangroei te bekomen op een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar en tegelijkertijd de impact van dalende markten waaraan het fonds is blootgesteld op te vangen en aldus trachten de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot 12%.

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

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

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

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

- Het Fonds kan maximaal 20% van zijn activa beleggen in obligaties, verhandelbare schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten met mogelijke noteringen lager dan BBB- (S&P of gelijkwaardig beoordeeld door de beheerder). De beheerder maakt niet uitsluitend en mechanisch gebruik van de noteringen van de voornoemde agentschappen maar voert zijn eigen interne analyse. Bij 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. Deze effecten worden uitgegeven door lidstaten van de OESO.
- Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van ICBE's naar buitenlands recht die maximaal 10% van hun activa in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's en beleggingsfondsen (alternatieve of andere) en tot 30% in alternatieve beleggingsfondsen naar Frans recht of opgericht in andere lidstaten van de EU en beleggingsfondsen naar buitenlands recht.
- Het Fonds mag tussen 25% en 100% van zijn activa beleggen in aandelen of deelbewijzen van ICB's die in obligaties of andere schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten en converteerbare obligaties beleggen. De volgende ICB's zijn toegelaten:
  - monetaire en/of kortlopende monetaire ICB's
  - obligataire, al dan niet converteerbare ICB's, uitgegeven door een overheid of niet met notering « Investment Grade » of lager (High Yield of niet genoteerd) van elke looptijd, van de Eurozone en/of andere landen. De High Yield of niet genoteerde ICB's worden evenwel beperkt tot 45% van de activa.
  - gediversifieerde ICB's van alternatieve strategie en lage correlatie met de traditionele markten binnen de limiet van 10% van de activa.
- Het Fonds kan tot 75% van zijn activa beleggen in deelbewijzen of aandelen van « aandelen ICB's ».
- Het Fonds kan gebruik maken van alle financiële futures of opties en OTC transacties verrichten voor het afdekken van of blootstellen aan rente-, krediet-, aandelen of wisselrisico's. Het kan tot 100% van zijn activa gebruik maken van de volgende producten:
  - rente- / aandelen- / wisselfutures (ter afdekking en/of blootstelling)
  - rente- / aandelen- / wissel-opties (ter afdekking en/of blootstelling)
  - rente- / aandelen-swaps (ter afdekking of blootstelling) of wisselwaps (ter afdekking)
  - termijnfutures ter afdekking
  - CDS uitsluitend ter afdekking van het kredietrisico en tot 10% van de netto activa.
- Het Fonds kan ook beleggen in financiële instrumenten met afgeleide producten verhandeld met de Europese kredietinstellingen om de blootstelling van de portefeuille aan wissel- krediet of renterisico's te verkleinen of vergroten. Het gaat hier meer specifiek over EMTN's en warrants. Het geheel van de verrichtingen moet gebeuren binnen de limiet van 100% van de netto activa van het Fonds.
- Het Fonds kan tot maximaal 20% van zijn netto activa deposito's verrichten met het oog op het optimaliseren van zijn thesaurie.
- Om het hoofd te bieden aan een tijdelijke verschuiving tussen de aan- en verkoopstromen van op de markt uitgegeven effecten of belangrijke afkoopstromen kan het Fonds kan tot 10% van zijn netto activa gebruik maken van leningen in contanten.
- Het Fonds kan gebruik maken van terugkoop en effectenleningen voor Cash management, voor het beleggen van verkregen waarborgen in het kader van effectenleningen 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 ze bieden.

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

## 7. AE Oddo Investissement

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid bestaat erin te participeren aan de stijging van de aandelenmarkten van de eurozone en een rendement te geven dat dat van zijn referentie-index MSCI ACWI (All Country World Index) overtreft en dit op een beleggingshorizon van minimum 5 jaar.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds 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 Fonds 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 Fonds.
- Het Fonds 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 Fonds.

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

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

## 8. AE Oddo Emerging Income

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 maart 2007.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (Fonds) naar Frans recht **Oddo Emerging Income** belegd. Dit Fonds is een dakfonds.

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

De 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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa**

- Het Fonds kan, ten belope van maximaal 100% van zijn actief, via ICBE's en afgeleide instrumenten beleggen 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 Fonds kan, ten belope van maximaal 100% 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 Fonds kan tot 100% beleggen in rente- en monetaire markten van de OESO (ICB's, schuldbewijzen, obligaties, geldmarktinstrumenten en repo's).
  - Het kan beleggen in ICB's met een AMF classificering van monetair of kortlopend monetair.
  - Het kan tevens tot maximaal 40% van zijn netto activa beleggen in verhandelbare schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten met een restlooptijd van 3 maand of minder en met een minimale notering van BBB- (S&P of gelijkwaardig) door een officieel noteringsagentschap. Deze effecten zijn uitgegeven door lidstaten van of ondernemingen die deel uitmaken van de OESO.
- Het Fonds kan ten belope van 40% beleggen in ICBE's van de AMF classificering monetair euro of uitgedrukt in deviezen.
- Het Fonds 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 Fonds.
- Het Fonds kan met name in ICBE's intekenen die beheerd worden door Oddo BHF Asset Management op alle soorten markten.
- Het Fonds 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 Fonds 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 Fonds. De globale blootstelling van het Fonds aan alle markten met inbegrip van monetaire producten kan de 140% van de netto-activa van het Fonds 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 ze bieden.

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

## 9. AE Oddo Optimal Income

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 20 april 2015.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds volledig belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (Fonds) naar Frans recht **Oddo BHF Total Return**, waarvan de naam voor 5 januari 2017 Oddo Optimal Income was. Deze naamsverandering viel samen met een aanpassing van het beleggingsbeleid.

Het beleggingsbeleid van het Fonds Oddo BHF Total Return bestaat erin op een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar een verhoging van het kapitaal te bekomen en tegelijkertijd de jaarlijkse volatiliteit te beperken tot 8% ex-post maximum. Gezien het discretionaire karakter van het gevoerde beleid, wordt er geen referte-index vooropgesteld.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

Het Fonds belegt tot 40% in aandelen van alle sectoren en kapitalisatievolumes van emittenten waarvan de sociale zetel in een lidstaat van de OESO gelegen is.

In bepaalde marktomstandigheden kan deze aandelenkorf volledig gedekt worden door futures en beursgenoteerde opties.

- Het Fonds kan tot 100% beleggen in obligaties, schuldbewijzen, terbeschikkingstellingen en instrumenten van de monetaire markten genoteerd in euro of andere OESO deviezen en uitgegeven door lidstaten van de OESO of door privé en publieke ondernemingen. De sociale zetel van deze emittenten is gelegen in lidstaten van de OESO of buiten Europa (met inbegrip van de opkomende landen) en dit tot maximum 10% van het actief.

De blootstelling van het Fonds aan de rente- of kredietmarkten kan gedeeltelijk of volledig gedekt worden door financiële termijninstrumenten volgens de marktverwachtingen van de beheerder in het algemene beheer van de risico's. Het kredietrisico kan slechts gedeeltelijk worden gedekt tot maximaal 10%.

De geïssueerde schuldbewijzen en instrumenten van de monetaire markten zijn al dan niet genoteerd door een ratingbureau en zijn uitgegeven door zowel publieke als privé emittenten. De verdeling tussen de privé- en overheidsschuld wordt vrij overgelaten aan het oordeel van de beheerder.

Het Fonds kan dus voor een belangrijk deel belegd zijn in niet-genoteerde effecten of effecten met een "non-Investment Grade" of "High Yield" notering en dus met een notering lager dan BBB- of evenwaardig volgens de voornaamste ratingbureaus S&P, Moody's of Fitch. De beheersmaatschappij maakt niet automatisch en uitsluitend gebruik van de noteringen van deze ratingbureaus en voert zijn eigen interne analyse.

Bij passieve onderwaardering (downgrading van de rating) zal de terugkeer binnen de limieten gebeuren rekening houdend met de belangen van de houders, de marktomstandigheden en de eigen analyse van de beheersmaatschappij van de notering van deze renteproducten.

Het Fonds kan opportunistisch beleggen op minder lange of langere duurtijden in functie van de marktomstandigheden.

Duurtijden: gemiddeld van -3 tot 6 jaar. In functie van de verwachtingen van de beheerder kan de duurtijd van de korf verkort worden en in sommige gevallen zelfs negatief worden. Dit heeft als gevolg dat de prestaties van het Fonds kunnen verminderen bij een rentedaling.

- Het Fonds kan tot 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van
  - ICBE's naar buitenlands recht die niet meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's en beleggingsfondsen, alternatief of niet
  - van alternatieve beleggingsfondsen naar Frans recht of alternatieve beleggingsfondsen opgericht in andere landen van de EU
  - van beleggingsfondsen opgericht op basis van een buitenlands recht.

De deelbewijzen of aandelen van deze alternatieve beleggingsfondsen moeten beantwoorden aan de 4 criteria van het artikel R214-13 van de "Code monétaire et financier". Deze criteria zijn (i) een toezicht evenwaardig aan datgene van toepassing op de ICBE's en samenwerking tussen het AMF en de controleautoriteit van het FIA, (ii) een bescherming van de houders gelijk of evenwaardig aan dat van de IBCE's, (iii) de uitvoerige beschrijving van de activiteiten in halfjaarlijkse en jaarlijkse verslagen en (iv) een maximum van 10% van hun activa dat mag bestaan uit aandelen of deelbewijzen van andere buitenlandse ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen.

Deze ICB's mogen beheerd worden door Oddo BHF Asset Management en moeten verenigbaar zijn met de beleggingsstrategie van het Fonds. De Franse ICB's kunnen tot alle types van de AMF classificatie behoren.

- Het Fonds kan tussenkomen in financiële termijninstrumenten of afgeleide producten verhandeld op de gereglementeerde of niet-gereglementeerde markten.  
Indiciële *Credit Default Swap* (CDS) zullen enkel gebruikt worden om het kredietrisico te dekken en dit tot maximaal 10%.  
De CDS biedt een bescherming tegen het in gebreke blijven van een emittent door aan een derde regelmatige betalingen te doen en van deze derde een van bij het begin vastgelegde tussenkomst te ontvangen bij het geveesde in gebreke blijven.

Het Fonds komt tussen in financiële termijninstrumenten met als doel de blootstelling aan en het indekken van de rente- en aandelenrisico's en om het valutarisico af te dekken.

Het Fonds kan tot 110% van zijn netto-activa beleggen in rente- en kredietmarkten.

- De beheerder kan tussenkomen in de renterisico's, de kredietrisico's of de aandelen van de portefeuille.

De eventuele effecten die afgeleide producten bevatten zullen de volgende zijn:

- warrants en rechten (verworven op effectentransacties)
- convertieerbare obligaties, omwisselbare (binnen de limiet van 10% van de activa)

- Het Fonds kan deposito's uitvoeren om de thesaurie te laten renderen binnen de limiet van 20% van de netto-activa  
Zij worden ingezet in het kader van de dagelijkse beschikbaarheden van het Fonds en zij dragen bij aan het verwezenlijken van de beheersdoelstelling tot aan het niveau van hun rendement.

Het Fonds kan leningen in contanten afsluiten tot 10% van zijn netto-activa teneinde het hoofd te bieden aan een tijdelijke vertraging tussen aan- en verkoopstromen van op de markt uitgegeven effecten of aan belangrijke afkopen

Het Fonds kan, binnen de reglementaire limiet en om zijn thesaurie te beheren, zijn toevlucht nemen tot beleggen van waarborgen verkregen in het kader van securities lending. Alle eventuele tijdelijke aankopen of verkopen van effecten worden aan marktvoorwaarden en binnen de volgende beperkingen:

- Maximaal 20% van het nettovermogen in geval van terugkoop; en
- Maximaal 80% van het nettovermogen in geval van inkoop en securities lending.

Deze transacties zullen worden uitgevoerd op hierboven aangehaalde aandelen en schuldbewijzen exclusief hierin besloten afgeleide producten.

Het aandeel van de ingekochte assets under management zal 15% bedragen. De in het kader van de repo's en effecten leningen aangekochte assets under management zal 50% bedragen.

Als onderdeel van deze transacties, kan het fonds financiële garanties ontvangen/verlenen (onderpand) waarvan de werking en de kenmerken worden beschreven in de rubriek "Beheer van financiële waarborgen."

De tijdelijke aankopen van effecten kan worden uitgevoerd met Oddo et Cie, of met bancaire instellingen van de EU met een minimale kredietrating van A- uitgegeven door Standard & Poor's of gelijkwaardig.

- Beheer van de financiële waarborgen:

In het kader van de realisatie van transacties in financiële instrumenten van OTC-derivaten en overnametransacties / financiering van effecten, ontvangt of kent het Fonds financiële activa toe als onderpand.

Ontvangen financiële garanties hebben als doel de blootstelling van het Fonds aan het falen van een tegenpartij te verminderen. Zij zullen enkel onder de vorm van contanten gebeuren.

Bij wijze van uitzondering op het bovenstaande, en alleen voor repo's zal het fonds als onderpand conventionele obligaties ontvangen met een minimale rating van A- en/of waardepapieren van uitgegeven door landen met een minimum rating van AA-. In ieder geval bedraagt de uitgifte meer dan 100 miljoen euro; de invloed is beperkt tot 10%.

De verrichtingen die kunnen leiden tot het oprichten van financiële waarborgen kunnen uitgevoerd worden met een kredietinstelling van de Europese Unie die tot de groep Oddo kan behoren.

Elke financiële waarborg of ontvangen zekerheid zal in overeenstemming zijn met de volgende bepalingen:

- de liquiditeitscriteria, de evaluatie (tenminste dagelijks en activa die geen hoge volatiliteit vertonen behalve om voldoende waardeverminderingen te verkrijgen), de kredietwaardigheid van de emittenten, de correlatie (onafhankelijk van de tegenpartij) en diversificatie met blootstelling aan een bepaalde emittent van maximaal 20% van de netto-activa,
- zij zijn eigendom van de Bewaarder van het Fonds of een derde partij (op een aparte rekening) en onderworpen aan een prudentieel toezicht en die geen relatie met de leverancier van financiële garanties heeft,
- de ontvangen financiële waarborgen stellen het Fonds in staat aan alle verplichtingen te voldoen zonder overleg of goedkeuring van de tegenpartij,
- de financiële waarborgen in contanten worden alleen in deposito's belegd bij in aanmerking komende entiteiten, in staatsobligaties van hoge kwaliteit of worden gebruikt voor repo-transacties (op voorwaarde dat dergelijke transacties afgesloten worden met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat het Fonds op elk gewenst moment het totale bedrag aan liquiditeiten kan terugvorderen, rekening houdend met de opgelopen rente) of in kortlopende monetaire ICB's,
- de financiële waarborgen worden niet herbruikt.

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

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



## 10. AE Allianz Convertible Bond

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid is gericht op het genereren van kapitaalgroei op lange termijn door hoofdzakelijk rekening te houden met de kansen en risico's van de Europese markten voor converteerbare obligaties.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt minstens 60% van het vermogen in rentedragende effecten. Deze rentedragende effecten worden beperkt tot converteerbare obligaties. Bovendien kunnen indexcertificaten worden verworven en andere certificaten waarvan het risicoprofiel in principe overeenstemt met deze rentedragende effecten of met de beleggingsmarkten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.

Aandelen en met aandelen vergelijkbare rechten kunnen worden verworven door uitoefening van inschrijvings-, conversie- en optierechten op converteerbare obligaties en obligaties met warrants.

Mortgage-Backed Securities (MBS's, door hypotheek gedekte effecten) en Asset-Backed Securities (ABS's, door vermogen gedekte effecten) mogen niet meer bedragen dan 10% van de vermogenswaarde van het vermogen van het Fonds.

- Maximaal 20% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in activa die zijn uitgegeven in opkomende markten.
- Maximaal 40% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in andere rentedragende effecten als bedoeld in de tweede zin van de bovenstaande bullet.
- Maximaal 40% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in aandelen en warrants.
- Maximaal 10% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in ICBE's of ICB's.
- Het Fonds mag maximaal 40% van zijn vermogen beleggen in deposito's. Het doel van deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen is de nodige liquiditeit te verzekeren.

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

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

## 11. AE Allianz Europe Equity Growth

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

## Beleggingsbeleid

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

Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen op de Europese aandelenmarkten en in het bijzonder gericht op Groeiaandelen.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- 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.
- 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.

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

## 12. AE Allianz Europe Small Cap Equity

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

## Beleggingsbeleid

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

Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen op de Europese aandelenmarkten, in het bijzonder gericht op het verwerven van effecten van kleinere ondernemingen ('small caps').

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 van het fonds 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.

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

### 13. AE Allianz European Equity Dividend

#### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

#### Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid is gericht op kapitaalgroei op lange termijn, voornamelijk door middel van op aandelen gebaseerde beleggingen in Europese markten waarvan verwacht wordt dat ze voldoende dividendopbrengsten zullen genereren.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- Ten minste 75% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen en winstbewijzen waarvan verwacht wordt dat ze voldoende dividendopbrengsten zullen genereren en die zijn uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in lidstaten van de Europese Unie, Noorwegen of IJsland.
- Maximaal 25% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in andere dan de vorige bullet genoemde aandelen, winstbewijzen of warrants op aandelen.
- Bovendien kunnen converteerbare obligaties en obligaties met warrants, die betrekking hebben op de in de vorige twee bullets genoemde activa, worden verworven.
- Verder kunnen ook indexcertificaten en certificaten op aandelen en aandelenkorven worden verworven, waarvan het risicoprofiel overeenstemt met de in 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.
- Daarnaast mogen er deposito's worden aangehouden en mogen er geldmarktinstrumenten worden verworven; 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.

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

## 14. AE Allianz Global Equity

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

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

Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door zijn vermogen te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten. Het zwaartepunt ligt hierbij op het verwerven van effecten met - volgens inschatting van de fondsbeheerder - een meer dan gemiddeld winstgroei-potentieel en/of een aantrekkelijke waardering. Bovendien kan de fondsbeheerder met het oog op een hoger rendement afzonderlijke vreemde-valutarisico's met betrekking tot valuta's van OESO-lidstaten aangaan, ook al omvat het Fonds geen activa die in de desbetreffende valuta's luiden.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- Minstens 70% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in ontwikkelde landen. Binnen dit percentage kunnen ook warrants op aandelen van de hoger vermelde ondernemingen worden verworven.
- Maximaal 20% van het vermogen van het Fonds mag worden belegd in andere dan de in de vorige bullet genoemde aandelen of warrants.
- 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 aangehouden 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.

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

De beheerskosten van het contract bedragen 1,65% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

## 15. AE Allianz Strategy Neutral

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 15** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het 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 15% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 85% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn. Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

Gedurende periodes van hoge volatiliteit zal het gedeelte gericht op de aandelenmarkten worden verminderd. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

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

- Het Fonds kan tot 35% van zijn vermogen beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens, in het kader van de huidige limiet, indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen. De aandelenfondsen gedefinieerd in de 5<sup>de</sup> 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 hypotheek en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven.
- Het Fonds kan 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 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 worden geacht te zijn in de valuta van het land waarin zich het hoofkantoor van de emittent bevindt.

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

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

of kan breed overkoepelend beleggen.

In het bijzonder kunnen de fondsbeheerders rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten van bedrijven van alle groottes. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de fondsbeheerders zich richten op ofwel bedrijven van een zekere grootte of bepaalde groottes naargelang het geval of

breed overkoepelend beleggen. Het Fonds kan in het bijzonder beleggen in aandelen van bedrijven met een zeer kleine kapitalisatie, van welke sommige in nichemarkten opereren.

De fondsbeheerders kunnen in het bijzonder ook rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten die zij ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

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

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

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

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

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

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

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

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

## 16. AE Allianz Strategie Balanced

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 50** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in 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 50% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 50% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

Gedurende periodes van hoge volatiliteit zal het gedeelte gericht op de aandelenmarkten worden verminderd. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

De 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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa**

- Het Fonds kan beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens, in het kader van de huidige limiet, indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door hypotheekleningen 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 ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

- De limieten beschreven van de vierde tot de achtste bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden in de mate dat het verschil het gevolg is van een schommeling in de waarde van de activa van het Fonds of van een schommeling van de waarde van het Fonds in zijn geheel. Dit is het geval bij de uitgifte van of afkoop van aandeelbewijzen ("passieve overschrijding van de

limieten”). In deze gevallen zullen de fondsbeheerders ernaar streven om, binnen een passende termijn, terug te keren tot deze limieten.

- De limieten beschreven in de vijfde bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden bij aankoop of verkoop van de overeenkomstige activa voor zover dat, binnen diezelfde termijn, het gebruik van de instrumenten en technieken toelaat het totale risico van de betrokken markt binnen de grenzen te houden.

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

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

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

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

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

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

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

## 17. AE Allianz Strategy Dynamic

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 75** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

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

Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

Gedurende periodes van hoge volatiliteit zal het gedeelte gericht op de aandelenmarkten worden verminderd. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

De 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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa**

- Het Fonds kan beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens indexcertificaten en aandelebewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door hypotheek en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven.
- Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in ICBE's of ICB's voor zover het gaat om geldfondsen, obligatiefondsen, aandelenfondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen).

Elke ICBE of ICB is een aandelenfonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere aandelenmarkten. Elke ICBE of ICB is een obligatiefonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere obligatiemarkten. Elke ICBE of ICB is een monetair fonds in het beleggingsbeleid als haar risicoprofiel over het algemeen een samenhang vertoont met een of meerdere geldmarkten.

In principe mogen de fonds aandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen toebehoren aan een ICBE of een ICB gericht op de replicatie van een index van effecten en zijn toegelaten tot de verhandeling op een van de Beurzen of gereguleerde markten.

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

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

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

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

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

Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in 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 ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waarde aandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

- De limieten beschreven 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 portfeuillebeheer (met inbegrip van hedging) van het Fonds en kortlopende leningen onderschrijven.

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

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

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

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

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

## 18. AE Pimco Diversified Income

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Diversified Income Fund** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is een maximaal totaalrendement in het kader van een voorzichtig beleggingsbeheer.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- Het Fonds belegt minstens twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portfeuille van vastrentende instrumenten met diverse looptijden. De gemiddelde portfeuillelduration 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 valutapositionen 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 valutapositionen 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.

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

## 19. AE Pimco Income

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 7 december 2015.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Income Fund** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het Fonds streeft ernaar inkomsten te genereren met behoud van en het doen aangroeien van het oorspronkelijk belegde bedrag.

De 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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa**

- Het Fonds belegt minimaal twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten met uiteenlopende looptijden. Het Fonds streeft naar behoud van een hoog niveau van dividendinkomsten door te beleggen in een breed spectrum van vastrentende sectoren die naar mening van de fondsbeheerder gewoonlijk hoge inkomstenniveaus genereren. Over het algemeen zal het Fonds zijn vermogen over diverse beleggingssectoren spreiden, onder andere hoogrentende bedrijfsobligaties en bedrijfsobligaties van “Investment Grade” kwaliteit van emittenten die gevestigd zijn in EU- en niet-EU-landen, met inbegrip van opkomende markten; obligaties en andere vastrentende instrumenten uitgegeven door EU- en niet-EU-overheden, hun organen en instellingen; door hypotheek en door vermogen gedekte effecten (al dan niet met hefboomwerking); en 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 schuldeffekten 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.

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

## 20. AE Pimco Global Bond

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global Bond Fund** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is een maximaal totaalrendement te verwezenlijken met behoud van het belegde kapitaal in het kader van een voorzichtig beleggingsbeheer.

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 van het fonds 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.

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

## 21. AE Pimco Global High Yield Bond

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

## Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global High Yield Bond Fund** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

De beleggingsdoelstelling van het Global High Yield Bond Fund is een maximaal totaalrendement in het kader van een voorzichtig beleggingsbeheer.

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 van het fonds 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.

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

## 22. AE Pimco Total Return Bond

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Total Return Bond Fund** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is een maximaal totaalrendement te verwezenlijken met behoud van het belegde kapitaal in het kader van een voorzichtig beleggingsbeheer.

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 van het fonds en 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 zal normaliter niet meer dan twee jaar (langer of korter) verschillen van de Barclays Capital US Aggregate Index. De Barclays Capital U.S. Aggregate Index vertegenwoordigt effecten die bij de SEC zijn geregistreerd, belastbaar zijn en in US dollar luiden. Het Fonds belegt voornamelijk in vastrentende instrumenten van "Investment Grade" kwaliteit, maar kan 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), met uitzondering van door hypotheek gedekte effecten, waarvoor er geen minimale kredietrating is.

- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende vastrentende instrumenten als niet in USD luidende valutaposities houden. De blootstelling aan niet in USD luidende valuta's is beperkt tot 20% van het vermogen. Bewegingen van niet in USD luidende vastrentende instrumenten en niet in USD luidende valuta's kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. 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.

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

## 23. AE Carmignac Emerging Patrimoine

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Emerging Patrimoine** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Carmignac Portfolio**.

De doelstelling van het Fonds is om over een aanbevolen minimale beleggingshorizon van vijf jaar betere prestaties neer te zetten dan zijn referentie - indicator, die voor 50% is samengesteld uit de wereldwijde aandelenindex MSCI Emerging Market NR USD (NDUEEGF), omgerekend in euro en berekend met herbelegde nettodividenden, en voor 50% uit de obligatie - index JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG) met herbelegde coupons. De weging van de referentie - indicator wordt om de drie maanden bijgesteld.

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

- Het Fonds zal dynamisch posities op de opkomende markten innemen door een selectie van ondernemingen die groeipotentieel en winstvooruitzichten op middellange tot lange termijn bieden, op basis van fundamentele analyse van de onderneming (onder meer concurrentiepositie, kwaliteit van de financiële structuur, toekomstperspectieven ...), aangevuld met aanpassingen aan de referentiemarkt van het bedrijf. De geografische of sectorwegingen zullen de resultante zijn van de waardenselectie.
- Daarnaast zullen de activa van het Fonds voor 50% tot 100% bestaan uit obligaties met vaste of variabele rente, verhandelbare schuldinstrumenten of schatkistcertificaten, De gemiddelde rating van de obligaties die het compartiment via ICBE's of rechtstreeks aanhoudt, is minstens "Investment Grade" volgens de beoordelingsschaal van ten minste een van de toonaangevende kredietbeoordelaars.
- Het Fonds zal kunnen beleggen in obligaties die op de inflatie geïndexeerd zijn.
- Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in deelnemingsrechten van ICBE's en/of ICB's.
- Het Fonds kan gebruikmaken van technieken en instrumenten van de markten van genoteerde of onderhands verhandelde derivaten zoals opties (standaardopties, barrieropties, binaire opties), termijncontracten en swaps (waaronder rendementsswaps) met als mogelijke onderliggende waarden: aandelen, valuta's, krediet, rentevoeten, grondstoffen- en volatiliteitsindexen, dividenden en exchange traded funds (ETF), mits dit plaatsvindt conform het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van het Fonds.
- Het Fonds kan beleggen in grondstoffen door middel van indices of in aanmerking komende financiële activa en dit binnen een limiet van 20% van de netto-activa.

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

De beheerskosten van het contract bedragen 0,80% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

## **24. AE Carmignac Euro-Patrimoine**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### **Beleggingsbeleid**

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (Fonds) naar Frans recht **Carmignac Euro-Patrimoine**.

Het Fonds wordt discretionair beheerd volgens een actieve assetallocatie, die streeft naar een beter rendement dan dat van de referentie-indicator, die is samengesteld uit 50% van de Euro Stoxx 50 NR (EUR) + 50% van de Eonia Capitalization Index 7 D.

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

- Het Fonds wordt voor ten minste 75% op de markten van de landen van de Europese Unie, IJsland en Noorwegen belegd in aandelen. Het saldo kan worden belegd in aandelen of andere kapitaaleffecten in de rest van de wereld, in eender welke sector. In dat geval mag het deel dat is belegd in aandelen uit groei landen niet meer bedragen dan 10% van de activa van het Fonds; deze beleggingen hebben als doel mogelijkheden op te sporen in regio's waar de economische groei sterk is.
- Het Fonds belegt voor 0% tot 25% in vastrentende obligaties, geldmarktinstrumenten, obligaties met variabele rente en obligaties die gekoppeld zijn aan de inflatie van de landen in de eurozone en/of internationaal. Aangezien het Fonds discretionair wordt beheerd, zijn er geen dwingende vooraf bepaalde regels van toepassing op de spreiding. Bij de keuze van de effecten worden geen beperkingen opgelegd met betrekking tot de duration, de gevoeligheid en de spreiding tussen de privé en de publieke sector. Het gewogen gemiddelde van de ratings van de obligaties die het Fonds rechtstreeks of via ICB's aanhoudt, die door ten minste één toonaangevende kredietbeoordelaar als "Investment Grade" worden beschouwd. De beheerder behoudt zich echter de mogelijkheid voor om te beleggen in obligaties met een rating onder "Investment Grade", tot maximaal 10% van de netto activa. De beheerder belegt maximaal 10% van zijn netto vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCos"). Dikwijls hebben ze, in ruil voor een hoger risico, een hoger rendement dan de conventionele obligaties vanwege hun specifieke structuur en hun plaats in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling (achtergestelde schulden). Ze worden uitgegeven door banken onder toezicht van een toezichthoudende autoriteit. Ze combineren de kenmerken van obligatie- en aandelenmarkten door hun hybride converteerbare structuur. Ze zijn voorzien van een beveiligingsmechanisme dat hen verandert in gewone aandelen bij een gebeurtenis die een bedreiging vormt voor de uitgevende bank.
- Het Fonds kan tot 10% van de netto-activa in beleggen in:
  - deelnemingsrechten of aandelen van een ICBE naar Frans of buitenlands recht
  - deelnemingsrechten of aandelen van alternatieve beleggingsfondsen naar Frans of Europees recht
  - beleggingsfondsen naar buitenlands recht

mits deze ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen naar Frans of buitenlands recht aan de criteria in artikel R 214-13 van de Code Monétaire et Financier (Monetaire en Financieel Wetboek) voldoen.

Het Fonds kan beleggen in ICB's die door Carmignac Gestion worden beheerd.

Het Fonds kan gebruikmaken van "trackers", beursgenoteerde indexinstrumenten en "exchange traded funds".

- Het Fonds kan beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten van de eurozone en de internationale markten.

Ter verwezenlijking van de beheerdoelstelling kan het Fonds posities innemen om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan sectoren en regio's via de volgende onderliggende waarden: valuta's, rentevoeten, aandelen (alle kapitalisatietypes), ETF's, dividenden en/of indexen (waaronder grondstoffen voor maximaal 20% van de netto activa).

Voor de afdekking of blootstelling van de portefeuille worden opties (enkelvoudige, barrier- en binaire opties) en/of vaste termijncontracten (futures/forwards) en/of swaps (waaronder rendementsswaps en CFD's (contract for difference) gekocht of verkocht.

Overeenkomstig haar Best Execution / Best Selection-beleid en de toelatingsprocedure voor nieuwe tegenpartijen kan de beheermaatschappij met geselecteerde tegenpartijen derivatenovereenkomsten sluiten.



Voor transacties op derivatenmarkten kunnen verplichtingen worden aangegaan ten belope van maximaal 100% van de activa van het Fonds.

- Het Fonds zal kunnen beleggen in converteerbare obligaties uit Europa en/of de internationale markten.
- De beheerder kan beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten (warrants, credit link notes, EMTN's, inschrijvingsrechten, p-notes) die worden verhandeld op gereguleerde of onderhandse markten in de eurozone en/of internationale markten.

De strategieën zijn dezelfde als bij het gebruik van derivateninstrumenten.

Het bedrag dat in effecten met geïntegreerde derivaten wordt belegd, mag in geen geval hoger zijn dan 10% van de netto activa.

- Het Fonds kan deposito's gebruiken om het kasbeheer van het Fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren. Tot 20% van de activa kan in deposito's bij eenzelfde kredietinstelling worden geplaatst. Dit soort transacties wordt slechts uitzonderlijk gebruikt.

Het Fonds kan als aanvulling liquiditeiten aanhouden, meer bepaald om aan de terugkopen van deelnemingsrechten door de beleggers te kunnen voldoen.

- Het Fonds kan leningen in contanten afsluiten om het kasbeheer van het Fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren. Deze transacties zullen worden gerealiseerd binnen de voorschriften.
- Het Fonds kan repo- en omgekeerde repotransacties verrichten om zijn inkomsten te optimaliseren, haar liquiditeiten te beleggen of de portefeuille aan te passen aan schommelingen in het uitstaande bedrag. Het Fonds zal de volgende transacties aangaan:
  - Repo- en omgekeerde repo-transacties;
  - (Uit)lenen van effecten.

Eventuele repo- en omgekeerde repotransacties worden altijd uitgevoerd volgens de marktvoorwaarden en voorschriften. In het kader van deze transacties kan het Fonds financiële garanties ontvangen / verstrekken (onderpand) waarvan de werking en kenmerken hieronder worden weergegeven.

In het kader van transacties met onderhandse financiële derivaten en repo- en omgekeerde repotransacties, kan het Fonds, om de blootstelling aan tegenpartijrisico te beperken, financiële activa ontvangen die als borgstelling gelden.

De financiële borgstellingen bestaan voornamelijk uit cash t.b.v. transacties met onderhandse financiële derivaten, en uit cash en staatsobligaties die in aanmerking komen voor repo- en omgekeerde repotransacties.

Het tegenpartijrisico bij transacties met onderhandse financiële derivaten, samen met dat van repo- en omgekeerde repotransacties, kan niet meer dan 10% van de netto-activa van het Fonds bedragen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals gedefinieerd in de geldende regelgeving, of in de overige gevallen 5% van de activa.

In dit verband moet elke ter beperking van het risico dienende ontvangen financiële borgstelling (onderpand) aan de volgende eisen voldoen:

- zij wordt verstrekt in de vorm van cash of van door OESO-landen, hun lokale of regionale overheden of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter uitgegeven obligaties;
- zij wordt aangehouden door de bewaarder van de ICBE of door één van haar tussenpersonen of derden onder toezicht van de ICBE of door een externe bewaarder onder prudentieel toezicht, die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële borgstellingen;
- deze voldoen te allen tijde conform de geldende wet- en regelgeving aan de liquiditeits-, waardings- en kredietwaardigheidscriteria van de emittenten en aan de correlatie- en diversificatiecriteria, met een blootstelling van ten hoogste 20% van de netto-activa aan eenzelfde emittent.

- financiële borgstellingen in cash worden merendeels in deposito gegeven bij hiervoor in aanmerking komende instellingen en/of gebruikt t.b.v repo-transacties, en in mindere mate in hoogwaardige staatsobligaties en kortlopende geldmarkt-ICBE's.

Als financiële borgstelling ontvangen staatsobligaties zullen worden gewaardeerd met een disagio tussen de 1 en 10%.

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

De beheerskosten van het contract bedragen 0,80% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

## 25. AE Carmignac Patrimoine

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (Fonds) naar Frans recht **Carmignac Patrimoine**.

De doelstelling van het Fonds is om over een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 3 jaar betere prestaties neer te zetten dan de benchmark, namelijk de volgende samengestelde indicator: 50% MSCI AC WORLD NR (USD), de wereldwijde MSCI-index voor internationale aandelen, en 50% Citigroup WGBI All Maturities Eur, een wereldwijde obligatie-index.

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 van het fonds en criteria voor de verdeling van de activa

- De netto activa van het Fonds worden voor 50% tot 100% belegd in geldmarktinstrumenten, schatkistcertificaten, inflatiegelinkte bedrijfs- en staatsobligaties met variabele en/of vaste rente uit de eurozone, de internationale markten en de opkomende markten (in dit laatste geval beperkt tot maximaal 25% van de netto activa, waarvan 10% op de Chinese binnenlandse markt).  
De totale duration van de portefeuille van renteproducten en -instrumenten kan aanzienlijk afwijken van die van de referentie-indicator. De duration wordt gedefinieerd als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een renteschommeling van 100 basispunten. De duration van het Fonds kan variëren tussen -4 en +10.  
Het gewogen gemiddelde van de ratings van de obligaties die het Fonds rechtstreeks of via ICB's aanhoudt dient door ten minste één toonaangevende kredietbeoordelaar als "Investment Grade" te worden beschouwd.  
Het Fonds kan beleggen in obligaties zonder rating of met een rating onder "Investment Grade".  
Bij de keuze van de effecten worden geen beperkingen opgelegd met betrekking tot de duration en de spreiding tussen de privé- en de publieke sector.  
Het Fonds belegt maximaal 15% van zijn netto vermogen in contingent converteerbare obligaties ("CoCos"). Dikwijls hebben zij, in ruil voor een hoger risico, een hoger rendement dan de conventionele obligaties vanwege hun specifieke structuur en hun plaats in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling (achtergestelde schulden).  
Ze worden uitgegeven door banken onder toezicht van een toezichthoudende autoriteit. Ze combineren de kenmerken van obligatie- en aandelenmarkten door hun hybride converteerbare structuur. Ze zijn voorzien van een beveiligingsmechanisme dat hen verandert in gewone aandelen bij een gebeurtenis die een bedreiging vormt voor de uitgevende bank.  
10% van de activa kunnen door het Fonds belegd worden in securitisatie-instrumenten.

- Maximaal 50% van het netto vermogen van het Fonds wordt blootgesteld aan aandelen en andere effecten die direct of indirect toegang verlenen tot het kapitaal of de stemrechten, die toegelaten zijn tot de handel op de markten van de eurozone en/of de internationale markten. Het Fonds kan blootstelling aan opkomende landen opnemen (zonder in dat geval 25% van de netto activa te overschrijden).  
De netto activa van het Fonds kunnen worden belegd in kleine, middelgrote en grote kapitalisaties.
- Het Fonds kan andere valuta's gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, hetzij om posities in te nemen hetzij ter afdekking. Het Fonds kan transacties op vaste en voorwaardelijke financiële termijnsinstrumenten afsluiten op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten, om het Fonds bloot te stellen aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta of om het Fonds te beschermen tegen wisselkoersrisico. De netto-blootstelling aan valuta's in het Fonds kan verschillen van die van zijn referentie-indicator en/of die van de portefeuille van aandelen en obligaties alleen.
- Het Fonds kan beleggen in financiële termijnsinstrumenten, die worden verhandeld op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten van de eurozone en de internationale markten.  
Ter verwezenlijking van de beheerdoelstelling kan het Fonds posities innemen om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan sectoren en regio's via de volgende onderliggende waarden: valuta's, staats- en bedrijfsobligaties, aandelen (alle kapitalisatietypes), ETF's, dividenden en/of indexen (waaronder obligaties, grondstoffen en volatiliteit, tot 10% van de netto activa voor elk van beide laatstgenoemde categorieën).

Voor de afdekking of blootstelling van de portefeuille worden opties (enkelvoudige, barrier- en binaire opties) en/of vaste termijncontracten (futures/forwards) en/of swaps (waaronder rendementsswaps) gekocht of verkocht.

Het Fonds kan kredietderivaten gebruiken om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan het kredietrisico door middel van kredietderivaten op indexen, kredietderivaten op een emittent en kredietderivaten op meerdere emittenten. De transacties op de markt voor kredietderivaten worden beperkt tot 10% van het netto vermogen.

Overeenkomstig haar Best Execution / Best Selection-beleid en de toelatingsprocedure voor nieuwe tegenpartijen kan de beheermaatschappij met geselecteerde tegenpartijen derivatenovereenkomsten sluiten.

Verhoogde blootstelling via transacties op de markten voor obligatie- en aandelenderivaten is beperkt tot 100% van de activa van het Fonds.

- Het Fonds kan beleggen in converteerbare obligaties van de zone Europa en/of de internationale markten en in dit laatste geval onder meer in opkomende landen.  
Het Fonds kan beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten (warrants, credit link notes, converteerbare obligaties, EMTN's, inschrijvingsrechten) die worden verhandeld op gereglementeerde of onderhandse markten in de eurozone en/of internationale markten.  
Het bedrag dat in effecten met geïntegreerde derivaten wordt belegd, mag in geen geval hoger zijn dan 10% van de netto activa.
- Het Fonds kan tot 10% van de netto-activa in beleggen in:
  - deelnemingsrechten of aandelen van een ICBE naar Frans of buitenlands recht;
  - deelnemingsrechten of aandelen van alternatieve beleggingsfondsen naar Frans of Europees recht;
  - beleggingsfondsen naar Frans recht.
 Mits deze ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen naar Frans of buitenlands recht aan de criteria in artikel R 214-13 van de Code Monétaire et Financier (Monetair en Financieel Wetboek) voldoen.  
Het Fonds kan beleggen in ICB's die door Carmignac Gestion worden beheerd.  
Het Fonds kan gebruikmaken van "trackers", beursgenoteerde indexinstrumenten en "exchange traded funds".
- Het Fonds kan deposito's gebruiken om het kasbeheer van het Fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren. Tot 20%

van de activa kan in deposito's bij eenzelfde kredietinstelling worden geplaatst. Dit soort transacties wordt slechts uitzonderlijk gebruikt.

Het Fonds kan als aanvulling liquiditeiten aanhouden, meer bepaald om aan de terugkopen van deelnemingsrechten door de beleggers te kunnen voldoen.

Het uitlenen van contanten is verboden.

- Het Fonds kan leningen in contanten afsluiten om het kasbeheer van het Fonds te optimaliseren en om de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren. Die transacties worden binnen het kader van de reglementaire beperkingen uitgevoerd.
- Het Fonds kan repo- en omgekeerde repotransacties verrichten om zijn inkomsten te optimaliseren, haar liquiditeiten te beleggen of de portefeuille aan te passen aan schommelingen in het uitstaande bedrag. Het Fonds zal de volgende transacties aangaan:
  - Repo- en omgekeerde repo-transacties;
  - (Uit)lenen van effecten.

Eventuele repo- en omgekeerde repotransacties worden altijd uitgevoerd volgens de marktvoorwaarden en voorschriften. In het kader van deze transacties kan het Fonds financiële garanties ontvangen / verstrekken (onderpand) waarvan de werking en kenmerken hieronder worden weergegeven.

In het kader van transacties met onderhandse financiële derivaten en repo- en omgekeerde repotransacties, kan het Fonds, om de blootstelling aan tegenpartijrisico te beperken, financiële activa ontvangen die als borgstelling gelden.

De financiële borgstellingen bestaan voornamelijk uit cash t.b.v. transacties met onderhandse financiële derivaten, en uit cash en staatsobligaties die in aanmerking komen voor repo- en omgekeerde repotransacties.

Het tegenpartijrisico bij transacties met onderhandse financiële derivaten, samen met dat van repo- en omgekeerde repotransacties, kan niet meer dan 10% van de netto-activa van het Fonds bedragen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals gedefinieerd in de geldende regelgeving, of in de overige gevallen 5% van de activa.

In dit verband moet elke ter beperking van het risico dienende ontvangen financiële borgstelling (onderpand) aan de volgende eisen voldoen:

- zij wordt verstrekt in de vorm van cash of van door OESO-landen, hun lokale of regionale overheden of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter uitgegeven obligaties;
- zij wordt aangehouden door de bewaarder van de ICBE of door één van haar tussenpersonen of derden onder toezicht van de ICBE of door een externe bewaarder onder prudentieel toezicht, die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële borgstellingen;
- deze voldoen te allen tijde conform de geldende wet- en regelgeving aan de liquiditeits-, waarderings- en kredietwaardigheidscriteria van de emittenten en aan de correlatie- en diversificatiecriteria, met een blootstelling van ten hoogste 20% van de netto-activa aan eenzelfde emittent.
- financiële borgstellingen in cash worden merendeels in deposito gegeven bij hiervoor in aanmerking komende instellingen en/of gebruikt t.b.v. repo-transacties, en in mindere mate in hoogwaardige staatsobligaties en kortlopende geldmarkt-ICBE's.

Als financiële borgstelling ontvangen staatsobligaties zullen worden gewaardeerd met een disagio tussen de 1 en 10%.

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

De beheerskosten van het contract bedragen 0,80% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

## 26. AE Securicash

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2014.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (Fonds) naar Frans recht **Allianz Securicash SRI**.

Het Fonds streeft ernaar een prestatie dicht bij die van de EONIA neer te zetten. Bij zeer lage rentetarieven op de geldmarkt, kan het rendement van het fonds onvoldoende zijn om de beheerskosten te dekken wat de waarde van het Fonds op een structurele manier zou doen dalen.

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

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

## 27. AE MG Dynamic Allocation

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 13 april 2017.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **M&G Dynamic Allocation Fund** (fonds), opgericht in Engeland en Wales.

Het fonds is gericht op het verschaffen van positieve totaalrendementen over perioden van drie jaar, door een flexibel beheerde portefeuille van activa die wereldwijd wordt belegd. Er is geen garantie dat het fonds over enige periode een positief rendement zal behalen en mogelijk krijgt u het oorspronkelijk belegde bedrag niet terug.

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 van het fonds 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 effecten en de geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde groep mogen niet meer dan 20% van de waarde van het fonds uitmaken.

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:
  - het Verenigd Koninkrijk of een andere lidstaat dan het Verenigd Koninkrijk,
  - Australië, Canada, Japan, Nieuw-Zeeland, Zwitserland en de Verenigde Staten,
  - de Afrikaanse Ontwikkelingsbank, de Aziatische 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:

- 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,
- de beleggingen in deze effecten van één enkele uitgifte niet meer dan 30% van de waarde van het fonds uitmaken,
- 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.

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

## **28. AE MG Optimal Income**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 13 april 2017.

## Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **M&G Optimal Income Fund** (fonds), opgericht in Engeland en Wales.

De doelstelling van het fonds is om een totaalrendement te bieden (combinatie van inkomsten en kapitaalaangroei) via de blootstelling aan optimale inkomstenstromen op de beleggingsmarkten.

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 van het fonds 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:
  - het Verenigd Koninkrijk of een andere lidstaat dan het Verenigd Koninkrijk,
  - Australië, Canada, Japan, Nieuw-Zeeland, Zwitserland en de Verenigde Staten,
  - De Afrikaanse Ontwikkelingsbank, de Aziatische 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:

- 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,
- de beleggingen in deze effecten van één enkele uitgifte niet meer dan 30% van de waarde van het fonds uitmaken,
- 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.

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

## 29. AE FvS Multiple Opportunities II

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 25 september 2017.

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Multiple Opportunities II** (Fonds) van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Luxemburgs recht **Flossbach von Storch**.

Het Fonds streeft ernaar een interessante meerwaarde in de valuta van het compartiment te bereiken, rekening houdend met het beleggingsrisico. De beleggingsstrategie wordt bepaald op basis van fundamentele analyse van de wereldwijde financiële markten.

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 van het fonds 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 optierechten, 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.

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

### 30. AE R Valor

#### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 25 september 2017.

#### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% in het **R Valor C EUR** compartiment (Fonds) van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **R Valor** naar Frans recht belegd.

Het Fonds heeft als doelstelling over een aanbevolen beleggingshorizon van minimum 5 jaar te streven naar performance door de implementatie van een discretionair beheer met name op basis van de verwachtingen van de prestaties van de verschillende markten (aandelen, vastrentende) en de selectie van de financiële instrumenten op basis van de financiële analyse van de emittenten. Als gevolg hiervan heeft het fonds geen referte-index.

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 van het fonds 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.

De beheerskosten van het contract bedragen 1,05% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

### **31. Allianz Immo Invest**

#### **Oprichtingsdatum**

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

#### **Beheersdoelstelling**

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

Het Fonds beoogt de belegger een gelijkaardig rendement te bieden als dat van de Belgische markt van de genoteerde GVV's (Genoteerde Vastgoed Vennootschappen). Het fonds belegt bijgevolg op een manier om de marktkapitalisatie van de GVV's te vertegenwoordigen. De voor deze markt meest representatieve referentie-index is de FTSE EPRA/NAREIT Belgium/Luxembourg Index (European Public Real Estate Association/National Association of Real Estate Investment Trust index berekend door FTSE). De samenstelling van deze index is echter heel anders en zijn prestaties kunnen aanzienlijk verschillen van die van het fonds.

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

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

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

- Het interne beleggingsfonds belegt minimaal 90% in genoteerde Belgische vastgoedeffecten onder de vorm van GVV's. Het saldo kan in cash worden aangehouden om het hoofd te bieden aan uitstromen van beleggers of in afwachting van beleggingsmogelijkheden
- Het interne beleggingsfonds verdeelt zijn beleggingen in verscheidene Belgische GVV's in functie van hun marktkapitalisatie, en dit om zo de prestaties van de referentie index (FTSE EPRA/NAREIT Belgium/Luxembourg Index ) zo goed mogelijk te repliceren
- Het interne beleggingsfonds kan geen effecten uitlenen.

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

## HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN

### 1. Beheer van de fondsen

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

- Oddo BHF Asset Management - 12, Bd de la Madeleine - 75009 Paris France.
- Allianz Global Investors Luxembourg - 6A, route de Trèves - L-2633 Senningerberg
- Allianz Global Investors France - 3, Bd des Italiens - 75113 Paris France
- Pimco Global Advisors (Ireland) - 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ireland
- Carmignac Gestion - 24, Place Vendôme - 75001 Paris France
- Carmignac Gestion Luxembourg - 65, Bd Grande Duchesse Charlotte - L-1331 Luxembourg
- M&G Securities - Laurence Pountney Hill GB - London EC4R 0HH
- Flossbach von Storch Invest - 6, Avenue Marie-Thérèse - L-2132 Luxembourg
- Rothschild Asset Management - 29, avenue de Messine - 75008 Paris France
- Allianz Benelux - Lakensestraat, 35 - 1000 Brussel België.

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

- Oddo BHF Asset Management - [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)
- Allianz Global Investors - [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com)
- Pimco Global Advisors (Ireland) - [www.pimco.com](http://www.pimco.com)
- Carmignac Gestion - [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be)
- M&G Securities - [www.mandg.be](http://www.mandg.be)
- Flossbach von Storch - [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu)
- Rothschild Asset Management - [www.rothschildgestion.com](http://www.rothschildgestion.com)

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

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

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

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

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

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

### 4. Liquidatie van een beleggingsfonds

De fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

- ontoereikendheid van de stortingen;
- onvoldoende rentabiliteit voor de verzekeringnemer en/of de verzekeringsmaatschappij;
- wijzingen van wetgeving of reglement die een significante invloed hebben op de beheersvoorwaarden van de fondsen;
- het intreden van omstandigheden of elementen die het beheer van de fondsen diepgaand en negatief beïnvloeden.

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

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

### 5. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern beleggingsfonds

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

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

Allianz kan ook beslissen om een intern beleggingsfonds te vervangen door een ander intern beleggingsfonds met een gelijkwaardige risicoklasse en beleggingsstrategie.

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

Elke verzekeringnemer die echter uitdrukkelijk te kennen geeft niet akkoord te gaan met deze verrichting zal kunnen kiezen uit 3 mogelijkheden:

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

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

### 6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden

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

### 7. Wijziging van het beheersreglement

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

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

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

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