

Beheersreglement van de interne  
beleggingsfondsen

# Allianz Excellence



## Inhoudstafel

<b>HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN ....</b>	<b>4</b>
1. AE Oddo Avenir Europe .....	4
2. AE Oddo Valeurs Rendement .....	4
3. AE Oddo ProActif Europe .....	5
4. AE Oddo Court Terme .....	6
5. AE Oddo Convertibles .....	7
6. AE Oddo Convertibles Taux .....	8
7. AE Oddo Patrimoine .....	9
8. AE Oddo Investissement .....	9
9. AE Oddo Actions USA .....	10
10. AE Oddo Emerging Income .....	11
11. AE Oddo Actions Japon .....	12
12. AE Allianz Convertible Bond .....	13
13. AE Allianz Europe Equity Growth .....	13
14. AE Allianz Europe Small Cap Equity .....	14
15. AE Allianz European Equity Dividend .....	15
16. AE Allianz Global Equity .....	16
17. AE Allianz Strategy Neutral .....	17
18. AE Allianz Strategie Balanced .....	20
19. AE Allianz Strategy Dynamic .....	23
20. AE Pimco Diversified Income .....	25
21. AE Pimco Global Bond .....	27
22. AE Pimco Global High Yield Bond .....	28
23. AE Pimco Total Return Bond .....	30
24. AE Carmignac Emerging Patrimoine .....	31
25. AE Carmignac Euro-Patrimoine .....	32
26. AE Carmignac Patrimoine .....	34
27. AE Securicash .....	36

<b>HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN .....</b>	<b>38</b>
<b>1. Beheer van de fondsen .....</b>	<b>38</b>
<b>2. Regels voor de evaluatie van de fondsen .....</b>	<b>38</b>
<b>3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen .....</b>	<b>38</b>
<b>4. Liquidatie van een beleggingsfonds .....</b>	<b>39</b>
<b>5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden .....</b>	<b>39</b>
<b>6. Wijziging van het beheersreglement .....</b>	<b>39</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 (GBF) naar Frans recht **Oddo Avenir Europe** belegd.

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

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

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

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

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die 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 Valeurs Rendement

### 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 (GBF) naar Frans recht **Oddo Valeurs Rendement** belegd.

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

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

---

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

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

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

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die 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 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 (GBF) 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, te overtreffen en dit op een minimale beleggingsduur van 3 jaar door een flexibele verdeling tussen de aandelen- en de rentemarkten door middel van een strategie van discretionair beheer.

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

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

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

---

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

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

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die 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 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 (GBF) naar Frans recht **Oddo Court Terme** belegd, dat zelf volledig in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds Oddo Jour belegd is. Ten bijkomstigen titel kan het fonds ook in liquiditeiten beleggen.

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

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

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

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

### 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 (GBF) naar Frans recht **Oddo Convertibles** belegd.

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

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

- Het GBF 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 GBF wordt afgedekt tegen het valutarisico met een restrisico tot 10%;
- Het GBF 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 GBF 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 GBF 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.
- Het GBF kan tot maximum 1 keer zijn activa tussenkomen in Franse termijninstrumenten of termijninstrumenten die verhandeld worden op de gereguleerde markten van een of meerdere landen, gereguleerd of niet-gereguleerd;
- Het GBF kan tijdelijke aanschaf- en overdrachtsoperaties van effecten uitvoeren, terbeschikkingstellingen of terbeschikkinggevingen van effecten, voor het beheer van zijn thesaurie en het optimaliseren van zijn inkomsten.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die 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 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 (GBF) naar Frans recht **Oddo Convertibles Taux** 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 risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 3 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 10% en 15% op jaarbasis) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

- Het GBF 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 GBF 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 GBF 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.
- Het GBF kan tussenkomen in financiële termijnsinstrumenten 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 synthetische obligaties samen te stellen;
- Het GBF kan, ter dekking van het kredietrisico, maximaal 5% indicatiële *credit default swap* (CDS) gebruiken;
- Het GBF kan tijdelijke aanschaf- en overdrachtsoperaties van effecten uitvoeren, terbeschikkingstellingen of terbeschikkinggevingen van effecten, voor het beheer van zijn thesaurie en het optimaliseren van zijn inkomsten.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die 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 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 (GBF) naar Frans recht **Oddo Patrimoine** belegd. Dit GBF is een fonds dat tot 100% van zijn activa belegt in ICBE's of beleggingsfondsen.

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

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

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

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

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 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 (GBF) naar Frans recht **Oddo Investissement** belegd. Dit GBF is een fonds dat tot 100% van de activa in ICBE's of beleggingsfondsen kan beleggen.

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

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

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

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

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die 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 Actions USA**

### **Oprichtingsdatum**

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 26 februari 2009.

### **Beleggingsbeleid**

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

Het beleggingsbeleid bestaat erin de evolutie van de index S&P 500 uitgedrukt in US dollar, dividenden inbegrepen, te volgen en dit met het oog op een waardevermeerdering op lange termijn.

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

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

- Het GBF koopt S&P futures teneinde een minimum van 90% van zijn activa aan de S&P 500 index bloot te stellen;
- Het GBF investeert in schuldbewijzen uitgedrukt in euro, met name NDS (negotiable debt securities) of obligaties met een minimumnotering van A- (S&P of gelijkwaardig), uitgegeven door overheden en ondernemingen of financiële instellingen van de eurozone;
- Het GBF kan tot maximum 10% belegd zijn in deelbewijzen of aandelen van Europese ICBE's, in alternatieve beleggingsfondsen naar Frans recht of van andere lidstaten van de EU en in beleggingsfondsen naar buitenlands recht vermeld in R.214-25 en die voldoen aan de voorwaarden van het artikel R.214-15 van de "Code Monétaire et Financier". Deze ICB's kunnen beheerd worden door Oddo Asset Management en hebben een classificatie "monetair", "kortlopend monetair" of "aandelen";
- Het GBF kan zijn toevlucht nemen tot ontleningen van schuldbewijzen met een minimumnotering van A- (S&P of gelijkwaardig);
- Het wisselkoersrisico is voor minstens 90% gedekt door middel van het gebruik van afgeleide producten (futures, opties, wisseltermijncontracten);

- De blootstelling van het GBF aan effecten van de VS door middel van afgeleide instrumenten wordt beperkt tot 100% van de netto activa. De totale blootstelling aan de verschillende markten (aandelen, rente) mag de 200% van de netto activa niet overschrijden.

De beleggingspercentages in de verschillende activaklassen en financiële instrumenten kunnen aangepast worden in functie van de financiële markten en de opportuniteiten die 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 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 (GBF) naar Frans recht **Oddo Emerging Income** belegd. Dit GBF 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 referte-index, die is samengesteld uit 30% van de MSCI Equity Emerging Markets Free in US dollars met netto herbelegde dividenden en 70% van J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) in US dollars met herbelegde coupons, omgerekend in euro, overtreft.

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

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

- Het GBF is ten belope van minimum 20% belegd in ICBE's belegd op de markten van de zogenaamde opkomende landen en voornamelijk van de volgende geografische regio's: het geheel van opkomende landen, Europa, Latijns-Amerika, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Geen enkele sectoriële toewijzing of kapitalisatiegrootte wordt geprivilegieerd. Het resterende gedeelte van de blootstelling aan de aandelenmarkten (het is te zeggen tot 100% van het actief) kan belegd worden in afgeleide producten;
- Het GBF kan, ten belope van maximaal 80% van zijn actief, beleggen in ICBE's van renteproducten van de opkomende landen en uitgegeven door overheden of privé-emittenten. De beheerder behoudt zich het recht voor te beleggen in ICBE's belegd in genoteerde of niet-genoteerde effecten evenals in hoogrentende speculatieve effecten « High Yield » (noteringen lager dan BBB- bij S&P of gelijkwaardige notering) of niet genoteerde in wisselende verhoudingen en dit desgevallend ten belope van maximum 100% van de activa;
- Het GBF kan ten belope van 40% beleggen in ICBE's van de AMF classificering monetair euro of uitgedrukt in deviezen;
- Het GBF kan, binnen de limiet van 40% van de activa en ten bijkomende titel, terbeschikkingstellingen van geleverde effecten van schuldbewijzen uitvoeren waarvan de notering niet lager mag zijn dan A (S&P of gelijkwaardige notering) en dit binnen de limieten voorzien door de reglementeringen voor het beheer van de thesaurie van het GBF;
- Het GBF kan met name in ICBE's intekenen die beheerd worden door Oddo Asset Management op alle soorten markten;
- Het GBF kan tussenkomen in afgeleide instrumenten. Zij laten toe snel tussenbeide te komen bij belangrijke stromen verbonden met onderschrijvingen/afkopen, in uitzonderlijke omstandigheden zoals marktschommelingen of in de afwezigheid van ICBE's voor een activaklasse of een geografische zone. De afgeleide instrumenten kunnen gebruikt worden om de portefeuille bloot te stellen of af te dekken op de rente-, aandelen- of wisselmarkten. De blootstelling aan ICBE's van afgeleide producten is beperkt tot 100% van de activa;

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

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

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

## 11. AE Oddo Actions Japon

### Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 februari 2009.

### Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid bestaat erin om de evolutie van de index Nikkei 225 uitgedrukt in Yen, dividenden inbegrepen, te volgen en dit met het oog op een waardevermeerdering op lange termijn.

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

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

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

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

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

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

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

- 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.

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

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

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

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

- 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.

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

### **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 Beleggingsbeheerder 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.

## **16. 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 Beleggingsbeheerder - een meer dan gemiddeld winstgroei-potentieel en/of een aantrekkelijke waardering. Bovendien kan de Beleggingsbeheerder 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 risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 5 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 20% en 30% op jaarbasis) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

- 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.

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

## 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 gereguleerde markten

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

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

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

De obligatie- en monetaire fondsen bedoeld in de vierde bullet zijn inbegrepen in de huidige limiet als hun risicoprofiel normaal gezien een samenhang vertoont met een of meer hoogrendende 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 de fondsbeheerders waarde aandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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 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 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 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.

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

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

- Het Fonds kan beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door 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 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 fondsaandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen 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 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 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.

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

### **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 verschilt normaliter niet meer dan twee jaar (plus of minus) van een gelijk gewogen mix van de drie volgende indices: 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 Beleggingsadviseur worden geacht van vergelijkbare kwaliteit te zijn). Daarnaast kan het Fonds onbeperkt beleggen in Vastrentende Effecten van emittenten die economisch zijn gebonden aan opkomende effectenmarkten.
- Maximaal 25% van het vermogen van het Fonds mag belegd worden in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen. Maximaal 10% van het totale vermogen van het Fonds kan worden belegd in aandelen. Het Fonds dient een totaallimiet na te leven van een derde van zijn totale vermogen voor gecombineerde beleggingen in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen, aandelen (inclusief warrants), depositocertificaten en bankaccepten. Het Fonds kan tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging. Het Fonds kan daarnaast tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in illiquide effecten en in leningparticipaties en leningtoezeggingen die geldmarktinstrumenten vormen.
- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende Vastrentende Instrumenten als niet in USD luidende Vastrentende Instrumenten en valutaposities houden. De blootstelling aan niet in USD luidende valuta's is beperkt tot 20% van het vermogen. Daardoor kunnen bewegingen van niet in USD luidende Vastrentende Instrumenten en niet in USD luidende valuta's het rendement van het Fonds beïnvloeden. Valuta-afdekking en valutaposities zullen worden geïmplementeerd aan de hand van valutacontracten op de spot- en termijnmarkten en valutafutures, -opties en -swaps. De verschillende technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer (inclusief maar niet beperkt tot 'zodra uitgegeven', 'uitgestelde levering', termijnverplichting, valutatransacties, terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleentransacties) zijn onderworpen aan de limieten en de voorwaarden die van tijd tot tijd door de Centrale Bank worden vastgesteld. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de Beleggingsadviseur 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 Beleggingsadviseur 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 Beleggingsadviseur, 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.

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

### 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 Beleggingsbeheerder 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 valuta futures, -opties en -swaps. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de Beleggingsadviseur 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 Beleggingsadviseur 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 Beleggingsadviseur, 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.

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

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

- 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 Beleggingsadviseur 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 onder beleggingskwaliteit van bedrijven die gevestigd zijn in landen met een rating van beleggingskwaliteit 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 Beleggingsadviseur 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 Beleggingsadviseur 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 Beleggingsadviseur, 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 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 risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 3 (standaardafwijking van de maandelijkse returns uitgedrukt in euro tussen 10% en 15% op jaarbasis) op een stijgende risicoschaal gaande van 0 tot 6.

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

- 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 beleggingskwaliteit, 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 Beleggingsbeheerder 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 Beleggingsadviseur 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 Beleggingsadviseur 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 Beleggingsadviseur, 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.

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

### 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.

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 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 (GBF) naar Frans recht **Carmignac Euro-Patrimoine**.

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

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

- Het GBF 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 groeilanden niet meer bedragen dan 10% van de activa van het GBF; deze beleggingen hebben als doel mogelijkheden op te sporen in regio's waar de economische groei sterk is.
- Het GBF 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 GBF 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 GBF 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.
- Het GBF 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 GBF kan beleggen in ICB's die door Carmignac Gestion worden beheerd.

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

- Het GBF 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 GBF 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 GBF.

- Het GBF 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 GBF kan deposito's gebruiken om het kasbeheer van het GBF 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 GBF kan als aanvulling liquiditeiten aanhouden, meer bepaald om aan de terugkopen van deelnemingsrechten door de beleggers te kunnen voldoen.

- Het GBF kan leningen in contanten afsluiten om het kasbeheer van het GBF 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 GBF 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 GBF 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 GBF 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 GBF, 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 GBF 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 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 (GBF) naar Frans recht **Carmignac Patrimoine**.

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

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

- De netto activa van het GBF 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).  
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 GBF kan variëren tussen -4 en +10.  
Het gewogen gemiddelde van de ratings van de obligaties die het GBF rechtstreeks of via ICB's aanhoudt dient door ten minste één toonaangevende kredietbeoordelaar als "investment grade" te worden beschouwd.  
Het GBF 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.
- Maximaal 50% van het netto vermogen van het GBF 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 GBF kan blootstelling aan opkomende landen opnemen (zonder in dat geval 25% van de netto activa te overschrijden).

De netto activa van het GBF kunnen worden belegd in kleine, middelgrote en grote kapitalisaties.

- Het GBF kan andere valuta's gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, hetzij om posities in te nemen hetzij ter afdekking. Het GBF kan transacties op vaste en voorwaardelijke financiële termijnsinstrumenten afsluiten op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten, om het GBF bloot te stellen aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta of om het GBF te beschermen tegen wisselkoersrisico. De netto-blootstelling aan valuta's in het GBF kan verschillen van die van zijn referentie-indicator en/of die van de portefeuille van aandelen en obligaties alleen.
- Het GBF 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 GBF 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 GBF 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 GBF.

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

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

- Het GBF kan deposito's gebruiken om het kasbeheer van het GBF 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 GBF 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 GBF kan leningen in contanten afsluiten om het kasbeheer van het GBF 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 GBF 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 GBF 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 GBF 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 GBF, 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 GBF 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-, waardering- 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.

## 27. 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 (GBF) naar Frans recht **Allianz Securicash SRI**.

Het GBF 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 GBF op een structurele manier zou doen dalen.

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

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

- Het GBF belegt tot 100% in obligaties en schuldbewijzen in euro van de monetaire markt met een minimum notering van de Europese Gemeenschap van A-2, van de G-7 en van Australië via financiële criteria en "Sociaal Verantwoord". De effecten hebben een restlooptijd tot de wettelijke eindvervaldag van minder dan of gelijk aan 397 dagen. De gewogen gemiddelde maturiteit van de portefeuille tot de eindvervaldag is minder dan 60 dagen et de gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille tot de einddatum van de financiële instrumenten is minder dan of gelijk aan 120 dagen.
- Het GBF 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.

## HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN

### 1. Beheer van de fondsen

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

- Oddo Asset Management - 12, Bd de la Madeleine - 75009 Paris France.
- Allianz Global Investors Luxembourg S.A. - 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg
- Allianz Global Investors France - 3, Bd des Italiens – 75113 Paris France
- Pimco Global Advisors (Ireland) Limited - Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2 Ireland
- Carmignac Gestion – 24, Place Vendôme – 75001 Paris France
- Carmignac Gestion Luxembourg – 65, Bd Grande Duchesse Charlotte – L-1331 Luxembourg

### 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 begunstigden van het beleggingsfonds ernstig te schaden;
- wanneer de verzekeringsonderneming niet in staat is fondsen te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
- bij een substantiële opname van het fonds die meer dan 80% van de waarde van het fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro.

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

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

#### **4. Liquidatie van een beleggingsfonds**

De fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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