Beheersreglement van de interne beleggingsfondsen

Allianz Invest

Je Makelaar
Je beste Verzekering

Allianz

Allianz Benelux n.v. – Lakensestraat 35 – 1000 Brussel – Tel.: +32 2 214.61.11 – www.allianz.be – BTW: BE 0403.258.197
RPR Brussel – Verzekeringsmaatschappij toegelaten door de NBB (Nationale Bank van België) onder codenummer 0097 om alle takken "Leven" en "niet-Leven" te beoefenen – NBB Hoofdzetel: de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, www.nbb.be
Verantwoordelijke uitgever: G.Deschoolmeester – Lakensestraat 35 – 1000 Brussel – Tel. : +32 2 214.61.11

Inhoudstafel

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN 3

1. AI Europe.....3

2. AI Court Terme.....4

3. AI Patrimoine 5

4. AI Emergents 6

5. AI Strategy Neutral 7

6. AI Strategy Balanced.....10

7. AI Strategy Dynamic.....13

8. AI Securicash.....16

HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN 17

1. Beheer van de fondsen 17

2. Regels voor de evaluatie van de fondsen 17

3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen.....17

4. Liquidatie van een beleggingsfonds.....17

5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden 18

6. Wijziging van het beheersreglement 18

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

1. AI Europe

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 september 2012.

Beleggingsbeleid

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

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

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 6 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

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

- Het GBF belegt minimaal 75% van zijn activa in aandelen van emittenten waarvan de sociale zetel in de Europese Economische Ruimte gelegen is en/of van emittenten met sociale zetel gelegen in de OESO, maar buiten de EER. Deze aandelen worden uitgegeven door kleine en middelgrote ondernemingen met een kapitalisatie van minder dan 10 miljard € (als eerste portfolio verwerving). Aandelen van emittenten met sociale zetel in landen van de OESO maar buiten de Europese Economische Ruimte zullen evenwel tot 10% beperkt worden.

- Het GBF kan tot 10% beleggen in aandelen of deelbewijzen.
    - Van ICBE's naar buitenlands recht die maximaal 10% van hun activa in aandelen of deelbewijzen beleggen in andere ICBE's, investeringsfondsen of alternatieve beleggingsfondsen
    - In alternatieve beleggingsfondsen van andere lidstaten van de EU
    - Van beleggingsfondsen gebaseerd op een buitenlands recht.

- Het GBF kan tot 25% beleggen in obligaties en schuldbewijzen om de thesaurie te laten renderen. Deze instrumenten betreffen in hoofdzaak verhandelbare schuldbewijzen met een korte looptijd en beperkt tot emittenten met een AAA notering (*Standard & Poor's, Moody's, Fitch* of gelijkwaardig bevonden door de beheerder). De beheerder maakt niet uitsluitend en mechanisch gebruik van de noteringen van de voornoemde agentschappen maar voert zijn eigen interne analyse. Ingeval van een verslechtering van de kredietwaardigheid zal bij de waardering van de beperkingen van de notering de belangen van de houders, de marktomstandigheden en de eigen analyse van de beheerder op de noteringen van deze renteproducten in overweging genomen worden.

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

- Het GBF kan voor maximaal 30% van zijn de activa tussenkomen in alle financiële futures of opties die verhandeld worden op de gereglementeerde of niet-gereglementeerde markten om het wisselrisico af te dekken. Deze instrumenten zijn futures, valutaswaps en valutatermijncontracten. De vergoeding komt niet tussen bij het beheer van de OTC verhandelde futures-contracten.

- Het GBF kan bijkomstig converteerbare obligaties en warrants bevatten met als doel een bloostelling aan het aandelenrisico. Deze instrumenten zullen beperkt worden tot maximaal 10% netto activa.

- Het GBF kan tot maximaal 20% van zijn netto vermogen deposito's uitvoeren om het cash management van het fonds te optimaliseren;

- Om het hoofd te bieden aan een tijdelijke verschuiving tussen aan- en verkoopstromen van uitgegeven effecten of van belangrijke afkoopstromen, kan het GBF voor maximaal 10% van zijn activa gebruik maken van cash leningen.

- Het GBF kan voor zijn Cash management, voor het beleggen van verkregen waarborgen in het kader van het uitlenen van effecten en voor het optimaliseren van zijn inkomsten gebruik maken van aankoop en uitlenen van effecten.

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

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

2. AI Court Terme

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 september 2012.

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 1 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

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

- Het 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 Meriten Asset Management). De Franse ICBE's zullen als « kortlopend monetair » geclassificeerd worden;
- Tenslotte kan de beheerder terbeschikkingstellingen of terbeschikkinggevingen van effecten uitvoeren voor het beheer van de thesaurie van het GBF evenals leningen van effecten voor het optimaliseren van de inkomsten van het GBF en dit binnen de limieten voorzien in de reglementering. Derhalve kunnen deze operaties tot op 100% van het actief van het GBF uitgevoerd worden.

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

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

3. AI Patrimoine

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 september 2012.

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 rendement te bieden dat 3% hoger ligt dan dat van zijn referte-index Eurozone HICP ex Tobacco door middel van beleggingen op de rente- en aandelenmarkten van zowel de eurozone als internationale markten.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 4 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

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

- Het GBF kan maximaal 20% van zijn activa beleggen in obligaties, verhandelbare schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten met mogelijke noteringen lager dan BBB- (S&P of gelijkwaardig beoordeeld door de beheerder). De beheerder maakt niet uitsluitend en mechanisch gebruik van de noteringen van de voornoemde agentschappen maar voert zijn eigen interne analyse. Bij een verslechtering van de kredietwaardigheid zal bij de waardering van de beperkingen van de notering de belangen van de houders, de marktomstandigheden en de eigen analyse van de beheerder op de noteringen van deze renteproducten in overweging genomen worden. Deze effecten worden uitgegeven door lidstaten van de OESO.
- Het GBF kan tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van ICBE's naar buitenlands recht die maximaal 10% van hun activa in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's en beleggingsfondsen (alternatieve of andere) en tot 30% in alternatieve beleggingsfondsen naar Frans recht of opgericht in andere lidstaten van de EU en beleggingsfondsen naar buitenlands recht.
- Het GBF mag tussen 25% en 100% van zijn activa beleggen in aandelen of deelbewijzen van ICB's die in obligaties of andere schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten en converteerbare obligaties beleggen. De volgende ICB's zijn toegelaten:
    - Monetaire en/of kortlopende monetaire ICB's
    - Obligataire al dan niet converteerbare ICB's, uitgeven door een overheid of niet met notering « Investment Grade » of lager (High Yield of niet genoteerd) van elke looptijd, van de Eurozone en/of andere landen. De High Yield of niet genoteerde ICB's worden evenwel beperkt tot 45% van de activa.
    - Gediversifieerde ICB's van alternatieve strategie en lage correlatie met de traditionele markten binnen de limiet van 10% van de activa.
- Het GBF kan tot 75% van zijn activa beleggen in deelbewijzen of aandelen van « aandelen ICB's ».

- Het GBF kan gebruik maken van alle financiële futures of opties en OTC transacties verrichten voor het afdekken van of blootstellen aan rente-, krediet-, aandelen of wisselrisico's.
  Het kan tot 100% van zijn activa gebruik maken van de volgende producten:
  - Rente- / aandelen- / wisselfutures (ter afdekking en/of blootstelling).
  - Rente- / aandelen- / wissel-opties (ter afdekking en/of blootstelling).
  - Rente- / aandelen-swaps ter afdekking of blootstelling of wisselswaps et afdekking.
  - Termijnfutures ter afdekking.
  - CDS uitsluitend ter afdekking van het kredietrisico en tot 10% van de netto activa.
- Het GBF kan ook beleggen in financiële instrumenten met afgeleide producten verhandeld met de Europese kredietinstellingen om de blootstelling van de portefeuille aan wissel- krediet of renterisico's te verkleinen of vergroten. Het gaat hier meer specifiek over EMTN's en warrants. Het geheel van de verrichtingen moet gebeuren binnen de limiet van 100% van de netto activa van het GBF.
- Het GBF kan tot maximaal 20% van zijn netto activa deposito's verrichten met het oog op het optimaliseren van zijn thesaurie.
- Om het hoofd te bieden aan een tijdelijke verschuiving tussen de aan- en verkoopstromen van op de markt uitgegeven effecten of belangrijke afkoopstromen kan het GBF kan tot 10% van zijn netto activa gebruik maken van leningen in contanten.
- Het GBF kan gebruik maken van terugkoop en effectenleningen voor Cash management, voor het beleggen van verkregen waarborgen in het kader van effectenleningen en het optimaliseren van zijn inkomsten.

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

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

4. AI Emergents

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 1 september 2012.

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 gricht 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 5 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

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

- Het GBF is ten belope van minimum 20% belegd in ICBE's belegd op de aandelenmarkten 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 tot 80% beleggen in rente- en monetaire markten van de OESO (ICB's, schuldbewijzen, obligaties, geldmarktinstrumenten en repo's).
    - Het kan beleggen in ICB's met een AMF classificering van monetair of kortlopend monetair.
    - Het kan tevens tot maximaal 40% van zijn netto activa beleggen in verhandelbare schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten met een maturity van 3 maand of minder en met een minimale notering van BBB- (S&P of gelijkwaardig) door een officieel noteringsagentschap. Deze effecten zijn uitgegeven door lidstaten van of ondernemingen die deel uitmaken van de OESO.
- Het 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 Meriten Asset Management op alle soorten markten;
- Het GBF kan tussenkomen in afgeleide instrumenten. Zij laten toe snel tussenbeide te komen bij belangrijke stromen verbonden met onderschrijvingen/afkopen, in uitzonderlijke omstandigheden zoals marktschommelingen of in de afwezigheid van ICBE's voor een activaklasse of een geografische zone. De afgeleide instrumenten kunnen gebruikt worden om de portefeuille bloot te stellen of af te dekken op de rente-, aandelen- of wisselmarkten. De blootstelling aan ICBE's van afgeleide producten is beperkt tot 100% van de activa;
- De blootstelling van het GBF aan renteproducten, uitgezonderd monetaire producten, en aandelenproducten door middel van ICBE's en/of afgeleide instrumenten wordt beperkt tot 100% van de netto-activa van het GBF. De globale blootstelling van het GBF aan alle markten met inbegrip van monetaire producten kan de 140% van de netto-activa van het GBF niet overschrijden. Het fonds kan, ten belope van 100% van zijn netto-activa, blootgesteld worden aan het wisselrisico (US Dollar of deviezen van opkomende landen).

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

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

5. AI 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 3 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

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

- Het Fonds kan tot 35% van zijn vermogen beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens, in het kader van de huidige limiet, indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.
  De aandelenfondsen gedefinieerd in de 5de bullet zijn in deze limiet inbegrepen.

- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door hypotheken en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.

- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven

- Het Fonds kan beleggen in ICBE's of ICB's voor zover het gaat om geldfondsen, obligatiefondsen, aandelenfondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen)

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

  In principe mogen de fondsaandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen 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 gereglementeerde markten

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

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

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

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

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

  Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in euro

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

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

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

  De obligatie- en monetaire fondsen worden in rekening gebracht overeenkomstig de valuta in dewelke de klasse van 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 kunnende fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

- De limieten beschreven in de eerste en van de vijfde tot de achtste bullet kunnen overschreden of niet gerespecteerd worden in de mate dat het verschil het gevolg is van een schommeling in de waarde van de activa van het Fonds of van een schommeling van de waarde van het Fonds in zijn geheel. Dit is het geval bij de uitgifte van of afkoop van aandeelbewijzen ("passieve overschrijding van de limieten"). In deze gevallen zullen de fondsbeheerders ernaar streven om, binnen een passende termijn, terug te keren tot deze limieten.

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

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

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

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

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

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

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

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

6. AI Strategy 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 4 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

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

- Het Fonds kan beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens, in het kader van de huidige limiet, indexcertificaten en aandeelbewijzen verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten waaraan deze activa kunnen worden toegewezen.

- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door hypotheken en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.

- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven

- Het Fonds kan beleggen in ICBE's of ICB's voor zover het gaat om geldfondsen, obligatiefondsen, aandelenfondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen)

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

  In principe mogen de fondsaandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen 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 gereglementeerde 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 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 kunnende 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.

7. AI 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 5 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

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

- Het Fonds kan beleggen in aandelen, soortgelijke effecten en winstbewijzen. Het kan eveneens indexcertificaten en 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 hypotheken 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 gereglementeerde 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 ("hoogrendementsbelegggingen") 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 kunnende 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.

8. AI 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 1 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

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

- Het GBF belegd 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 gereglementeerde 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 Meriten Asset Management - 12, Bd de la Madeleine - 75009 Paris France.
- Allianz Global Investors Luxembourg S.A. - 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg

2. Regels voor de evaluatie van de fondsen

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

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

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

3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen

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

4. Liquidatie van een beleggingsfonds

De fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

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

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

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

5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden

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

6. Wijziging van het beheersreglement

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

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

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

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