

Beheersreglement van de interne  
beleggingsfonds

Allianz

**Rendement 2017**



## Inhoudstafel

|  |          |
|--|----------|
| <b>HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS<br/>ALLIANZ RENDEMENT 2017 .....</b> | <b>3</b> |
| <b>HOOFDSTUK II – ANDERE BEPALINGEN VOOR HET INTERNE BELEGGINGSFONDS ...</b>                           | <b>6</b> |
| <b>1. Beheer van het fonds .....</b>   | <b>6</b> |
| <b>2. Evaluatieregels van het fonds .....</b>  | <b>6</b> |
| <b>3. Evaluatieregels van de eenheid van het fonds .....</b>   | <b>6</b> |
| <b>4. Liquidatie van het beleggingsfonds .....</b>   | <b>6</b> |
| <b>5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden .....</b>                      | <b>7</b> |
| <b>6. Wijziging van het beheersreglement .....</b>   | <b>7</b> |

# HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS ALLIANZ RENDEMENT 2017

## Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 28 juni 2012.

## Beleggingsbeleid

Vanaf 19 december 2014 worden de activa volledig belegd in het Gemeenschappelijke Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Optimal Income**.

Voor deze datum waren de activa van het beleggingsfonds volledig belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Haut Rendement 2017**. Dit GBF is opgegaan in Oddo Optimal Income.

Het beleggingsbeleid van het GBF Oddo Optimal Income bestaat erin de referte-index, samengesteld uit 75% BOFA ML Euro Corporate index (ER00) + 25% MSCI Europe Net return, op een beleggingshorizon van 5 jaar te overtreffen, waarbij getracht wordt de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot 8%.

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. De risico's van het GBF zijn opgenomen in de prospectus die beschikbaar is op de internetsite van de beheersmaatschappij.

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

- Het GBF belegt van 20% tot 30% in aandelen van emittenten waarvan de sociale zetel gelegen is in Europa en die verhandeld worden op de gereguleerde of onderhandse markten. Het gaat hier om middelgrote en grote kapitalisaties, die behoren tot alle types van sectoren. De blootstelling van het GBF kan variëren tussen 0% en 30% volgens de marktverwachtingen van de beheerder in het kader van het algemene beheer van de risico's.

In bepaalde marktomstandigheden kan deze aandelenkorf volledig gedekt worden door financiële termijninstrumenten.

- Het GBF kan tussen 70% en 80% beleggen in obligaties, schuldbewijzen, terbeschikkingstellingen en instrumenten van de monetaire markten genoteerd in euro of andere deviezen. De sociale zetel van deze emittenten is gelegen in Europa of tot maximum 10% van het actief buiten Europa (met inbegrip van de opkomende landen). De blootstelling van het GBF aan de rente- of kredietmarkten kan gedeeltelijk of volledig gedekt worden door financiële termijninstrumenten om de beheerder toe te laten te anticiperen op de markten en de risico's te sturen. Het kredietrisico kan slechts gedeeltelijk worden ingedekt tot maximaal 10%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- De beheerder kan tussenkomen in de renterisico's, de kredietrisico's of de aandelen van de portefeuille.  
Hij kan posities innemen om de portefeuille eraan bloot te stellen.

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

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

- Het GBF kan deposito's uitvoeren om de thesaurie te laten renderen binnen de limiet van 20% van de netto-activa.  
Zij worden ingezet in het kader van de dagelijkse beschikbaarheid van het GBF en zij dragen bij aan het verwezenlijken van de rendementsdoelstelling.
- Het GBF kan leningen in contanten afsluiten tot 10% van zijn netto-activa teneinde:
  - enerzijds het hoofd te bieden aan een tijdelijke vertraging tussen aan- en verkoopstromen van op de markt uitgegeven effecten of aan belangrijke afkopen,
  - anderzijds punctueel voordeel te halen uit beleggingsopportuniteiten.
- Het GBF kan, binnen de reglementaire limiet en om zijn thesaurie te beheren, zijn toevlucht nemen tot beleggen van waarborgen verkregen in het kader van securities lending, optimalisering van de inkomsten van het GBF van:
  - terbeschikkingstellingen
  - securities lendingEffectenleningstransacties of terugkoop zal resulteren in contante betalingen die door het GBF bewaard zullen worden als een financiële garantie van deze operaties.

Als onderdeel van repo-transacties, zal het GBF in ruil voor beschikbare liquiditeiten van de activa van het GBF en als financiële waarborg, financiële instrumenten ontvangen die minimaal als Investment Grade genoteerd zijn door Standard and Poor's of gelijkwaardig.

Er wordt geen enkele leverage gezocht door deze operaties. De in het kader van repo-overeenkomsten verkochte effecten worden niet tijdelijk teruggegeven.

De tijdelijke aan- en verkopen van effecten zal worden gedaan bij een kredietinstelling van de Europese Unie die deel kan uitmaken van de Oddo groep.

De beheerskosten van het contract bedragen 0,95% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

## HOOFDSTUK II - ANDERE BEPALINGEN VOOR HET INTERNE BELEGGENGSFONDSEN

### 1. Beheer van het fonds

Het Gemeenschappelijke Beleggingsfonds waarin het interne beleggingsfonds voor 100% belegt wordt beheerd door **Oddo Asset Management - 12, Bd de la Madeleine - 75009 Paris France**.

### 2. Evaluatieregels van het fonds

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

De bepaling van de waarde van de netto-activa van het interne beleggingsfonds 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 het interne beleggingsfonds 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 het fonds 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 het fonds

De waarde van de eenheid van het 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 het fonds blijven de eigendom van de maatschappij.

### 4. Liquidatie van het beleggingsfonds

Het fonds kan geliquideerd worden in geval van:

- ontoereikendheid van de stortingen,
- wijzingen van wetgeving of reglement die een significante invloed hebben op de beheersvoorwaarden van het fonds,
- het intreden van omstandigheden of elementen die het beheer van het fonds 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 het artikel 11 van de algemene voorwaarden van het contract.

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

Buiten de verdelingscriteria van de activa van het fonds die aangepast kunnen worden naargelang de evolutie van de financiële markten en van de naamswijziging van het 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.