

Beheersreglement van de interne
beleggingsfonds

Allianz

Rendement 2017



Inhoudstafel

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS ALLIANZ RENDEMENT 2017	3
HOOFDSTUK II - ANDERE BEPALINGEN VOOR HET INTERNE BELEGGINGSFONDS EN	6
2. Regels voor de evaluatie van het fonds	6
3. Evaluatieregels van de eenheid van het fonds	6
4. Liquidatie van het beleggingsfonds	6
5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden	7
Deze modaliteiten zijn opgenomen in het artikel 11 van de algemene voorwaarden van het contract.....	7
Hierbij mag geen enkele vergoeding ten laste van de verzekeringnemer worden gelegd.	7

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS ALLIANZ RENDEMENT 2017

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 28 juni 2012.

Beleggingsbeleid

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

Voor 19 december 2014 waren de activa van het interne beleggingsfonds volledig belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Haut Rendement 2017** dat in Oddo Optimal Income opgegaan is.

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

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 4 op een stijgende risicoschaal gaande van 1 tot 7. De risico's van het GBF zijn opgenomen in de prospectus die beschikbaar is op de internetsite van de beheersmaatschappij. 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 tot 40% in aandelen van alle sectoren en kapitalisatievolumes van emittenten waarvan de sociale zetel in een lidstaat van de OESO gelegen is.

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

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

De blootstelling van het GBF aan de rente- of kredietmarkten kan gedeeltelijk of volledig ingedekt worden met financiële termijninstrumenten op basis van de marktverwachtingen van de beheerder in het algemene beheer van de risico's. 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 private- en overheidsschuld wordt vrij overgelaten 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 uit.

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

Het 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) een bescherming van de houders gelijk of evenwaardig aan dat van de IBCE's, (iii) de uitvoerige beschrijving van de activiteiten in halfjaarlijkse en jaarlijkse verslagen en (iv) een maximum van 10% van hun activa dat mag bestaan uit aandelen of deelbewijzen van andere buitenlandse ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen.

Deze ICB's mogen beheerd worden door Oddo Meriten 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 termijnsinstrumenten of afgeleide producten verhandeld op de gereglementeerde of niet-gereglementeerde markten.
Indiciële *Credit Default Swap* (CDS) zullen enkel gebruikt worden om het kredietrisico te dekken en dit tot maximaal 10%.

De CDS biedt een bescherming tegen het in gebreke blijven van een emittent door aan een derde regelmatige betalingen te doen en van deze derde een van bij het begin vastgelegde tussenkomst te ontvangen bij het gevreesde in gebreke blijven.

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

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

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

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

- warrants en rechten (verworven op effectentransacties)
- converteerbare, omwisselbare obligaties (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 beschikbaarheden van het GBF en zij dragen bij aan het verwezenlijken van de beheersdoelstelling tot aan het niveau van hun rendement.

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

- Het 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
Alle eventuele tijdelijke aankopen of verkopen van effecten worden aan marktvoorwaarden en binnen de volgende beperkingen:

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

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

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

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

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

- Beheer van de financiële waarborgen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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