

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....	6
1. BEHEER VAN HET FONDS.....	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. OPSCHORTING / FUSIE / VERVANGING VAN EEN INTERN BELEGGINGSFONDS.....	7
6. MODALITEITEN EN VOORWAARDEN VAN AFKOOP EN OVERDRACHT VAN EENHEDEN	7
7. WIJZIGING VAN HET BEHEERSREGLEMENT.....	7

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS ALLIANZ RENDEMENT 2017

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 28 juni 2012.

Beleggingsbeleid

Vanaf 7 december 2018 worden de activa van het interne beleggingsfonds voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (Fonds) naar Duits recht **Oddo BHF Polaris Moderate** belegd.

Tussen 6 december 2018 en 19 december 2014 werden de activa van het interne beleggingsfonds voor 100% in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (Fonds) naar Frans recht **Oddo BHF Total Return** belegd. Dit GBF werd opgeslorpt door het GBF **Oddo BHF Polaris Moderate**.

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 BHF Total Return waarvan de naam voor 5 januari Oddo Optimal Income was.

Het beleggingsbeleid van het Fonds Oddo BHF Polaris Moderate bestaat erin belangrijke verliezen te wijten aan dalingen van de koersen van de aandelen te vermijden dank zij een flexibele verdeling van de activa en een bijkomend rendement te genereren dat hoger ligt dan dat van een obligatiere belegging.

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

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 2 uit 7. Dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag.

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

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

Het Fonds belegt in een flexibele mix van obligaties, internationale aandelen, bankdeposito's en certificaten. Het aandelenpercentage ligt tussen 0 en 40 procent. De obligatiebeleggingen van het Fonds bestaan voornamelijk uit staatsobligaties en bedrijfsobligaties, evenals hypotheekobligaties, voornamelijk in euro's.

De keuze van beleggingen en de weging van de activaklassen zijn toevertrouwd aan experts op de kapitaalmarkten. Bij het beheer van het Fonds is het ook mogelijk om financiële futures te gebruiken.

Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid zullen worden bereikt.

- Het Fonds kan tot 100% beleggen in overdraagbare effecten in overeenstemming met de bepalingen van Hoofdstuk 5 van de Algemene Voorwaarden voor Belegging van de prospectus van het Fonds. Effecten die worden aangehouden onder repo-overeenkomsten moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van beleggingslimieten in overeenstemming met sectie 206 (1-3) van de Duitse kapitaalinvesteringscode (KAGB).
- Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in geldmarktinstrumenten in overeenstemming met sectie 6 van de Algemene Voorwaarden voor Belegging van het prospectus van het Fonds. Geldmarktinstrumenten die worden aangehouden in het kader van retrocessieovereenkomsten moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van investeringslimieten in overeenstemming met sectie 206 (1-3) van KAGB

- Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in bankdeposito's, in overeenstemming met de volgende bepalingen
Het Fonds mag niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in bankdeposito's bij dezelfde kredietinstelling. Het Fonds kan bankdeposito's aanhouden met een looptijd van maximaal 12 maanden. Deposito's die op geblokkeerde rekeningen worden aangehouden kunnen worden neergelegd bij een bewaarinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij het Verdrag betreffende de Europese Economische Ruimte. Deposito's kunnen ook worden aangehouden door kredietinstellingen met hoofdkantoor in een land waarvan de prudentiële regels door BaFin worden beschouwd als gelijkwaardig aan die welke in het EU-recht zijn vastgelegd. Tenzij anders gespecificeerd in de Specifieke Investeringsvoorwaarden, kunnen bankdeposito's luiden in vreemde valuta.
- Het Fonds kan tot een totaal van 10% van zijn activa beleggen in fondseenheden:
 - (a) die, in overeenstemming met hun beleggingsvoorwaarden, hoofdzakelijk worden belegd in aandelen (aandelenfondsen),
 - (b) die, in overeenstemming met hun beleggingsvoorwaarden, hoofdzakelijk worden belegd in overdraagbare effecten (obligatiefondsen),
 - (c) die voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld in de "Richtlinie zur Festlegung von Fondskategorien" op grond van sectie 4 (2) van KAGB voor geldmarktfondsen op de korte termijn of geldmarktfondsen.

Eenheden van retrocessiefondsen moeten worden opgenomen in het totaal voor het berekenen van investeringslimieten in overeenstemming met sectie 207 en 210 (3) van KAGB.

Tenzij anders gespecificeerd in de Specifieke Beleggingsvoorwaarden, kan de Vennootschap namens het Fonds beleggingsunits verwerven die voldoen aan de criteria van Richtlijn 2009/65 / EC (ICBE-richtlijn). Eenheden in andere Duitse open-endfondsen of beleggingsmaatschappijen en eenheden van open EU- of niet-EU-ABI's kunnen worden verworven op voorwaarde dat zij voldoen aan de vereisten van afdeling 196, lid 1, Zin 2 van KAGB.

Het Fonds mag niet worden belegd in aandelen van andere Duitse fondsen, Duitse open-end beleggingsmaatschappijen, EU-ICBE's, door de EU geopende ABI's en buitenlandse open buitenlandse directe investeringen, tenzij aan de beleggingsvoorwaarden is voldaan of als de statuten van de beheermaatschappij, de open-end beleggingsmaatschappij, het EU-investeringsfonds, de beheermaatschappij van de EU, de buitenlandse ABI of de buitenlandse FIA-beheermaatschappij verhinderen dat zij meer dan 10% van hun waarde beleggen in deelbewijzen van andere Duitse fondsen, beleggingsvennootschappen met open structuur, open-endfondsen van de EU of buitenlandse open FIA's.

- Tenzij anders aangegeven in de Specifieke Investeringsvoorwaarden, kan het Fonds tot 10% van zijn activa beleggen in "Andere Beleggingsinstrumenten" in overeenstemming met Sectie 198 van KAGB
- Het Fonds kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in kortetermijnleningen voor de gemeenschappelijke rekening van beleggers, op voorwaarde dat dergelijke leningen zijn onderworpen aan normale marktomstandigheden en dat de Bewaarder dergelijke leningen toestaat.
- Het Fonds kan in derivaten beleggen als onderdeel van zijn beheer. Het Fonds zal beleggen in derivaten voor hedging of efficiënt portefeuillebeheer of om extra inkomsten te genereren in de mate dat het Fonds van mening is dat het in het belang van beleggers is.
- Effecten, geldmarktinstrumenten en door het Fonds aangehouden deelnemingsrechten van beleggingsfondsen kunnen in de vorm van een lening worden overgedragen aan derden in ruil voor een eerlijke marktprovisie. Om het risico van wanbetaling te beperken, zal de Vennootschap alleen tegenpartijen uit de OESO-landen gebruiken, waarbij voorkeur wordt gegeven aan tegenpartijen die het recht van een Europese staat toepassen. Alleen tegenpartijen met een investment grade rating worden geselecteerd. Daarnaast worden tegenpartijen gekozen op basis van het beleid voor optimale uitvoering. De gehele portefeuille van effecten, geldmarktinstrumenten en fondseenheden mag alleen voor onbepaalde tijd aan derden worden overgedragen.
Als algemene regel geldt dat tot 10% van de activa van het Fonds kan worden onderworpen aan effectenuitleentransacties. Dit is echter slechts een indicatieve waarde die in sommige gevallen kan worden overschreden

- Repo-transacties van maximaal 12 maanden bij kredietinstellingen en financiële instellingen kunnen namens het Fonds worden gerealiseerd. Om het risico van wanbetaling te beperken, worden alleen tegenpartijen uit de OESO-landen gebruikt, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan deze die het recht van een Europese staat toepassen. Alleen tegenpartijen met een investment grade rating worden geselecteerd. Daarnaast worden tegenpartijen gekozen op basis van het beleid voor de beste uitvoering van de Vennootschap. Het Fonds kan tegen een vergoeding zijn effecten, geldmarktinstrumenten of fondseenheden overdragen aan een koper (standaard repo-transactie) en een ander deel van de overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of eigen vermogen, fondsen, onder voorbehoud van naleving van de relevante beleggingslimieten (pensioenaankooptransactie) accepteren. De gehele portefeuille van effecten, geldmarktinstrumenten en fondseenheden die door het Fonds worden gehouden, kan via repo-overeenkomsten aan derden worden overgedragen. In de regel kan tot 10% van de activa van het Fonds worden teruggekocht. Dit is echter slechts een indicatieve waarde die in sommige gevallen kan worden overschreden. Op dit moment wordt geen repurchase-transactie verwacht of gepland.

Garanties worden namens het Fonds aanvaard in verband met derivaten, securities lending en repo-transacties. Deze garanties dienen om het risico dat een tegenpartij voor dergelijke transacties in gebreke blijft, geheel of gedeeltelijk te beperken. Het Fonds accepteert alle toegestane activa (overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en bankdeposito's) als onderpand voor zijn derivaten, effectenuitleen en repo-transacties. De verstrekte garanties zijn activa die voor het Fonds kunnen worden verkregen in overeenstemming met KAGB. Vanaf de regeling die acceptabel onderpand beperkt van kracht is geworden, zijn aandelen echter alleen toegestaan als ze deel uitmaken van de STOXX Europe 600 Index of de DAX. Fondseenheden worden niet geaccepteerd als onderpand vanwege onvoldoende transparantie. Contanten, bankdeposito's of effecten uitgedrukt in de volgende valuta's worden als onderpand geaccepteerd: euro, Amerikaanse dollar, Zwitserse frank, Deense kroon, Brits pond, Japanse yen en Noorse kroon. Er wordt geen korting op deze valuta toegepast als de valuta van de garantie in geld of in effecten overeenkomt met die van het actief/de lening (monetaire congruentie). Geen andere valuta wordt geaccepteerd. De verstrekte garantie moet worden uitgegeven door emittenten met een hoge kredietwaardigheidsbeoordeling. Effecten van emittenten met hoofdkantoor in een OESO-land worden geaccepteerd. De acceptatie van deze effecten is ook afhankelijk van de kredietwaardigheid van de emittent, wat moet blijken uit een rating van Fitch en/of S & P (rating agencies). Als de uitgifte door beide instanties wordt beoordeeld, heeft de laagste beoordeling de overhand. Andere verminderingen worden toegepast als de beoordeling onder het maximumniveau ligt en de prijzen volatiel zijn. De garanties die door een tegenpartij worden geboden, moeten onder meer voldoende risicospreiding in termen van emittenten bieden. Als meer dan één tegenpartij onderpand verstrekt van dezelfde emittent, moet met deze laatste globaal rekening worden gehouden. Diversificatie wordt als voldoende geacht als de waarde van door een of meer tegenpartijen verstrekt onderpand van dezelfde uitgevende instelling niet meer dan 20% van de waarde van het Fonds bedraagt.

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 BELEGGINGSFONDS

1. Beheer van het fonds

Het Gemeenschappelijke Beleggingsfonds waarin het interne beleggingsfonds voor 100% belegt wordt beheerd door **ODDO BHF Asset Management GmbH (Allemagne) Herzogstrasse 15 – 40217 Düsseldorf**.

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 begunstigen 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;
- onvoldoende rentabiliteit voor de verzekeringnemer en/of de verzekeringsmaatschappij;
- 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. Opschorting / Fusie / vervanging van een intern beleggingsfonds

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

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

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

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

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

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

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

6. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden

Deze modaliteiten zijn opgenomen in het artikel 11 van de algemene voorwaarden van het contract.

7. Wijziging van het beheersreglement

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

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

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

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