

EB Funds

Beheers- reglement



Inhoudstafel

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN	3
1. EB Target Absolute Return.....	3
2. EB Target Volatility 4.....	5
3. EB Target Volatility 8.....	8
4. EB Target Volatility 12.....	11
HOOFDSTUK II - GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VOOR DE BELEGGINGSFONDSEN	14
1. Beheer van de fondsen	14
2. Regels voor de evaluatie van de fondsen.....	14
3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen.....	14
4. Liquidatie van een beleggingsfonds	14
5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden	15
6. Wijziging van het beheersreglement.....	15

HOOFDSTUK I - BEHEERSREGLEMENT VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN

1. EB Target Absolute Return

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 17 maart 2016.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Income Fund** van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het Fonds streeft ernaar inkomsten te genereren met behoud van en het doen aangroeien van het oorspronkelijk belegde bedrag.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 2 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 belegt minimaal twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende instrumenten met uiteenlopende looptijden. Het Fonds streeft naar behoud van een hoog niveau van dividendinkomsten door te beleggen in een breed spectrum van vastrentende sectoren die naar mening van de fondsbeheerder gewoonlijk hoge inkomstenniveaus genereren. Over het algemeen zal het Fonds zijn vermogen over diverse beleggingssectoren spreiden, onder andere hoogrentende bedrijfsobligaties en bedrijfsobligaties van "Investment Grade" kwaliteit van emittenten die gevestigd zijn in EU- en niet-EU-landen, met inbegrip van opkomende markten; obligaties en andere vastrentende instrumenten uitgegeven door EU- en niet-EU-overheden, hun organen en instellingen; door hypotheek en door vermogen gedekte effecten (al dan niet met hefboomwerking); en vreemde-valutapositionen, met inbegrip van valuta's van opkomende markten. Het Fonds is echter niet verplicht een positie te nemen in een bepaalde beleggingssector en de blootstelling van het Fonds aan een beleggingssector zal schommelen in de tijd. De blootstelling aan dergelijke effecten kan worden verkregen door een directe belegging in de hierboven genoemde effectentypes of door gebruik te maken van financiële derivaten.
- Het Fonds kan transacties aangaan in financiële derivaten zoals opties, futures, opties op futures en swapovereenkomsten (inclusief swaps op vastrentende indexen) of credit default swaps, voornamelijk met het oog op beleggings- en/ of afdekkingsdoelinden, met inachtneming van de limieten die zijn opgelegd door de Centrale Bank.
- De door het Fonds nagestreefde kapitaalgroei vloeit over het algemeen voort uit een stijging van de waarde van de vastrentende instrumenten die het Fonds houdt, veroorzaakt door dalende rentevoeten of betere kredietvoorwaarden voor bepaalde sectoren (zoals betere economische groei) of effecten (zoals een hogere kredietrating of gezondere balansen). Zoals hierboven reeds aangegeven, is kapitaalgroei een secundaire doelstelling van het Fonds. De nadruk op inkomsten en het inhouden van beheervergoedingen op het kapitaal kunnen het kapitaal dan ook aantasten, en kunnen afbreuk doen aan het vermogen van het Fonds om in de toekomst kapitaalgroei te blijven genereren. De gemiddelde duration van de portefeuille het Fonds zal normaal gezien variëren tussen 0 en 8 jaar, op basis van de renteverwachtingen van de fondsbeheerder.
- Het Fonds kan beleggen in "Investment Grade" effecten en in hoogrentende effecten ("junk bonds"), met een maximum van 50% van zijn totale vermogen in effecten met een rating onder Baa3 bij Moody's of gelijkwaardig bij S&P of Fitch, of, als ze geen rating hebben, door de fondsbeheerder worden geacht van vergelijkbare kwaliteit te zijn (deze beperking geldt niet voor de beleggingen van het Fonds in aan hypotheekleningen gekoppelde effecten (MBS) en door vermogen gedekte effecten (ABS)).
- Het Fonds kan tot 20% van zijn totale vermogen beleggen in vastrentende instrumenten die economisch gekoppeld zijn aan opkomende markten.

- Waar de fondsbeheerder dit om tijdelijke of defensieve doeleinden gepast acht, kan het Fonds tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in vastrentende Effecten (zoals hierboven beschreven) uitgegeven door, of inzake hoofdsom en rente gewaarborgd door, de Amerikaanse overheid (met inbegrip van haar instellingen en organen) en terugkoopovereenkomsten gedekt door dergelijke obligaties, op voorwaarde dat het Fonds minimaal zes verschillende emissies aanhoudt, waarbij de effecten van één emissie niet meer dan 30% van het nettovermogen mogen uitmaken.
- Maximaal 25% van het nettovermogen van het Fonds kan worden belegd in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen.
- Maximaal 10% van het totale vermogen van het Fonds kan worden belegd in aandelen. Het Fonds dient een totaallimiet van een derde van zijn nettovermogen na te leven voor de gezamenlijke beleggingen in effecten die kunnen worden geconverteerd in aandelen, aandelen, depositocertificaten en bankaccepten. De aandelen waarin het Fonds belegt, kunnen effecten zijn die worden verhandeld op de binnenlandse Russische markten en in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank zullen deze beleggingen uitsluitend plaatsvinden in effecten die worden genoteerd of verhandeld op de RTS effectenbeurs en de MICEX. Het Fonds kan converteerbare effecten of aandelen gebruiken om een blootstelling te verwerven aan bedrijven waarvan de schuldeffecten mogelijk niet direct beschikbaar zijn of na gedetailleerde analyse werden geïdentificeerd als goede beleggingsmogelijkheden. Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging, waarbij de beleggingsdoelstelling van deze instellingen complementair moet zijn aan, of consistent moet zijn met, die van het Fonds. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in illiquide effecten (inclusief obligaties en andere vastrentende instrumenten zoals uiteengezet in dit beleggingsbeleid die illiquide zijn) en in kredietparticipaties en krediettoezeggingen die geldmarktinstrumenten vormen.
- Zoals hieronder wordt uiteengezet, kan het Fonds gebruikmaken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om synthetische shortposities te creëren, wanneer de fondsbeheerder dit gepast vindt op basis van een gedetailleerde beleggingsanalyse. Synthetische shortposities zijn posities die in economische termen gelijk zijn aan shortposities en die worden aangegaan door het gebruik van financiële derivaten in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. Het Fonds zal long- en shortposities voor uiteenlopende termijnen aangaan, maar de combinatie van long- en shortposities zal nooit resulteren in ongedekte shortposities en het Fonds zal geen groot aantal synthetische shortposities houden. In normale marktomstandigheden wordt verwacht dat synthetische shortposities in aandelen maximaal 10% van het nettovermogen zullen vertegenwoordigen.
- Het Fonds kan zowel niet in USD luidende beleggingsposities als niet in USD luidende valutaposities aanhouden. De niet in USD luidende valutablootstelling is beperkt tot 30% van het totale vermogen. Bewegingen van niet in USD luidende beleggingen en niet in USD luidende valuta's kunnen dan ook het rendement van het Fonds beïnvloeden. Conform de heersende marktomstandigheden kunnen valutaafdekking en valutaposities worden geïmplementeerd aan de hand van contante valutacontracten op de spot- en termijnmarkten en valutafutures, -opties en -swaps. Het Fonds kan gebruikmaken van diverse technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer (inclusief maar niet beperkt tot 'zodra uitgegeven', 'uitgestelde levering', termijnverplichting, valutatransacties, terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleentransacties) die zijn onderworpen aan de limieten en de voorwaarden die van tijd tot tijd door de Centrale Bank worden vastgesteld. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de fondsbeheerder deze technieken met succes zal toepassen.
- Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten zoals futures, opties, opties op futures en swapovereenkomsten (beursgenoteerd of over-the-counter verhandeld) en kan het ook valutatermijncontracten aangaan. Deze derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekkingdoeleinden en/of voor beleggingsdoeleinden. Zo kan het Fonds gebruikmaken van derivaten (die louter gebaseerd zullen zijn op onderliggende activa of indexen gebaseerd op vastrentende instrumenten die toegelaten zijn krachtens het beleggingsbeleid van het Fonds) om een valutapositie af te dekken, ter vervanging van een positie in het onderliggende actief zelf indien de fondsbeheerder van oordeel is dat een afgeleide positie in het onderliggende actief een betere waarde vertegenwoordigt dan een directe positie, om de rentepositie van het Fonds beter te laten aansluiten bij de renteverwachtingen van de fondsbeheerder, en/of om blootstelling te verwerven aan de samenstelling en rendementen van een bepaalde vastrentende index (waarvan de details beschikbaar zullen zijn bij de fondsbeheerder, en steeds met dien verstande dat het Fonds via een index geen indirecte blootstelling mag hebben aan een instrument, een emittent of een valuta waaraan het geen directe blootstelling mag hebben). Er kan alleen gebruik worden gemaakt van derivaten die zijn opgenomen in het risicobeheerproces van de vennootschap en die zijn goedgekeurd door de Centrale Bank.

- Door het gebruik van derivaten (ongeacht of deze voor afdekkings- dan wel voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt) kan het Fonds worden blootgesteld aan zekere risico's. Het gebruik van derivaten (voor afdekkings- dan wel beleggingsdoeleinden) zal resulteren in een verhoogde hefboomwerking. Het verwachte hefboomniveau van het Fonds zal tussen 0% en 500% van de intrinsieke waarde liggen. Het hefboomniveau van het Fonds kan stijgen, bijvoorbeeld indien PIMCO van mening is dat het gebruik van derivaten aangewezen is om de aandelen-, rente-, valuta- of kredietblootstelling van het Fonds te wijzigen. Het hefboomniveau wordt berekend op basis van de som van de nominale bedragen voor derivaten zoals vereist door de Centrale Bank en houdt dan ook geen rekening met salderings- en afdekkingsovereenkomsten van het Fonds op dat moment.
- Het marktrisico verbonden aan het gebruik van derivaten zal worden afgedekt en beheerd met behulp van de Value-at-Risk ('VaR')-methode, in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. VaR is een statistische methode die op basis van historische gegevens voorspelt hoeveel het Fonds dagelijks maximaal kan verliezen, berekend volgens een betrouwbaarheidsniveau van 99%. Er is echter statistisch gezien 1% kans dat het dagelijkse VaR-cijfer wordt overschreden. De VaR benadering maakt gebruik van een historische observatieperiode en het VaR-resultaat kan beïnvloed worden als abnormale marktomstandigheden niet aanwezig zijn of weggelaten worden uit de historische observatieperiode. Hierdoor kunnen beleggers in abnormale marktomstandigheden aanzienlijke verliezen lijden. De Beheerder tracht dergelijke risico's tot een minimum te beperken door geregeld back- en stresstests uit te voeren voor het VaR-model overeenkomstig de eisen van de Centrale Bank. Het Fonds heeft ervoor gekozen het relatieve VaR-model te gebruiken. In overeenstemming hiermee zal de VaR van de portefeuille van het Fonds niet meer bedragen dan tweemaal de VaR voor een vergelijkbare referentieportefeuille (nl. een vergelijkbare portefeuille zonder derivaten) die de beoogde beleggingsstijl van het Fonds weerspiegelt. De referentieportefeuille is de Barclays US Aggregate Index. De Barclays US Aggregate Index vormt een brede maatstaf van de Amerikaanse markten voor vastrentende effecten van "Investment Grade" kwaliteit. De historische observatieperiode zal niet minder dan één jaar bedragen. De bovenstaande limiet is de VaR-limiet die momenteel door de Centrale Bank wordt vereist. Als het VaR model voor het Fonds of de limieten van de Centrale Bank veranderen, zal het Fonds echter de mogelijkheid hebben om het nieuwe model of de nieuwe limieten te gebruiken na dit Supplement en het Risicobeheerproces van de vennootschap te hebben bijgewerkt. De meting en controle van alle blootstellingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zullen ten minste dagelijks worden uitgevoerd.
- Het Fonds kan in ondergeschikte mate ook liquide activa en geldmarktinstrumenten aanhouden, inclusief maar niet beperkt tot door vermogen gedekte effecten, handelspapier en depositocertificaten. Dergelijke activa zullen van "Investment Grade" kwaliteit zijn, of indien ze geen rating hebben, door de fondsbeheerder als van "Investment Grade" kwaliteit worden beoordeeld.

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 0,40% per jaar. Zij kunnen gewijzigd worden als de economische en financiële omstandigheden het vereisen.

2. EB Target Volatility 4

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 15 december 2015.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 15** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen.

Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 15% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 85% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

Gedurende periodes van hoge volatiliteit zal het gedeelte gericht op de aandelenmarkten worden verminderd. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 2 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 5^{de} bullet zijn in deze limiet inbegrepen.
- Het Fonds kan rentedragende waardepapieren met inbegrip van zero coupon obligaties aankopen, en met name staatsleningen, hypotheekobligaties en soortgelijke buitenlandse effecten gedekt door activa uitgegeven door financiële instellingen, obligaties van de publieke sector, obligaties met variabele rente (FRN), converteerbare obligaties en obligaties met warrants, bedrijfsobligaties, obligaties gedekt door hypotheek en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven.
- Het Fonds kan beleggen in ICBE's of ICB's voor zover het gaat om geldfondsen, obligatiefondsen, aandelenfondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen).

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

In principe mogen de fonds aandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen toebehoren aan een ICBE of een ICB gericht op de replicatie van een index van effecten en zijn toegelaten tot de verhandeling op een van de Beurzen of gereguleerde markten.

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

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

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

De obligatie- en monetaire fondsen bedoeld in de vierde bullet zijn inbegrepen in de huidige limiet als hun risicoprofiel normaal gezien een samenhang vertoont met een of meer 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 de aandelenemissie van het betreffende fonds uitgedrukt is.

- De resterende gewogen gemiddelde looptijd van de stromen (duration) van het Fondsvermogen belegd in rentedragende effecten, inclusief zero coupon obligaties, zoals gedefinieerd in de tweede bullet, en deposito's en geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de derde bullet, inclusief nog te ontvangen rente op de genoemde activa, moet zich tussen nul en negen jaar bevinden. Bij het berekenen van de duration worden de derivaten op rentedragende effecten, obligatie-en rente-indexen in aanmerking genomen, ongeacht de valuta waarin de onderliggende activa zijn uitgedrukt;
- In overeenstemming met de bovengenoemde beperkingen kan het Fonds, in functie van de marktomstandigheden, zich specifiek richten op
 - specifieke types van activa, en/of
 - specifieke valuta, en /of
 - specifieke sectoren, en /of
 - specifieke landen, en /of
 - activa met een min of meer korte of lange restduur, en /of
 - activa van specifieke emittenten//debiteuren (landen, ondernemingen, enz.)

of kan breed overkoepelend beleggen.

In het bijzonder kunnen de fondsbeheerders rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten van bedrijven van alle groottes. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de fondsbeheerders zich richten op ofwel bedrijven van een zekere grootte of bepaalde groottes naargelang het geval of breed overkoepelend beleggen. Het Fonds kan in het bijzonder beleggen in aandelen van bedrijven met een zeer kleine kapitalisatie, van welke sommige in nichemarkten opereren.

De fondsbeheerders kunnen in het bijzonder ook rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten die zij ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

- De limieten beschreven 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.

3. EB Target Volatility 8

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 15 december 2015.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 50** (Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen.

Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 50% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 50% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

Gedurende periodes van hoge volatiliteit zal het gedeelte gericht op de aandelenmarkten worden verminderd. Omgekeerd zal dit gedeelte worden verhoogd tijdens periodes van lage volatiliteit.

De risico's van het interne beleggingsfonds behoren tot de klasse 3 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 hypotheeken en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven
- Het Fonds kan beleggen in ICBE's of ICB's voor zover het gaat om geldfondsen, obligatiefondsen, aandelenfondsen of evenwichtige fondsen (met inbegrip van absolute return fondsen)

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

In principe mogen de fonds aandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen toebehoren aan een ICBE of een ICB gericht op de replicatie van een index van effecten en zijn toegelaten tot de verhandeling op een van de Beurzen of gereguleerde markten.

- De aankoop van activa bepaald in de derde bullet evenals de afgeleide producten waarvan de emittenten/tegenpartijen gezeteld zijn in een land dat niet gerangschikt staat in de categorie "hoog bruto nationaal inkomen per inwoner" door de Wereldbank oftewel niet gerangschikt in de categorie van de "ontwikkelde" landen (oftewel een "opkomende markt") mag maximaal gebeuren ten belope van 4% van het vermogen van het Fonds.

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

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

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

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

Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in euro

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

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

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

De obligatie- en monetaire fondsen worden in rekening gebracht overeenkomstig de valuta in dewelke de klasse van de aandelenemissie van het betreffende fonds uitgedrukt is.

- De resterende gewogen gemiddelde looptijd van de stromen (duration) van het Fondsvermogen belegd in rentedragende effecten, inclusief zero coupon obligaties, zoals gedefinieerd in de tweede bullet, en deposito's en geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de derde bullet, inclusief nog te ontvangen rente op de genoemde activa, moet zich tussen nul en negen jaar bevinden. Bij het berekenen van de duration worden de derivaten op rentedragende effecten, obligatie-en rente-indexen in aanmerking genomen, ongeacht de valuta waarin de onderliggende activa zijn uitgedrukt;
- In overeenstemming met de bovengenoemde beperkingen kan het Fonds, in functie van de marktomstandigheden, zich specifiek richten op
 - specifieke types van activa, en/of
 - specifieke valuta, en /of
 - specifieke sectoren, en /of
 - specifieke landen, en /of
 - activa met een min of meer korte of lange restduur, en /of
 - activa van specifieke emittenten//debiteuren (landen, ondernemingen, enz.)

of kan breed overkoepelend beleggen.

In het bijzonder kunnen de fondsbeheerders rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten van bedrijven van alle groottes. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de fondsbeheerders zich richten op ofwel bedrijven van een zekere grootte of bepaalde groottes naargelang het geval of breed overkoepelend beleggen. Het Fonds kan in het bijzonder beleggen in aandelen van bedrijven met een zeer kleine kapitalisatie, van welke sommige in nichemarkten opereren.

De fondsbeheerders kunnen in het bijzonder ook rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten die zij ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

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

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

- De beheersmaatschappij kan eveneens technieken en instrumenten in het Fonds gebruiken met het oog op een efficiënt 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.

4. EB Target Volatility 12

Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van het interne beleggingsfonds is 27 januari 2016.

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 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 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 hypotheek en activa, evenals andere gedekte obligaties. Het Fonds kan eveneens indexcertificaten verwerven waarvan het risicoprofiel overeenkomt met de hiervoor genoemde activa of met de markten vergelijkbaar met de genoemde activa.
- Het Fonds kan deposito's aanhouden en geldmarktinstrumenten verwerven.

- Het Fonds kan 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 fonds aandelen niet worden aangeschaft wanneer deze fondsen op een rechtstreekse manier of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door om het even welke andere maatschappij waaraan de Beheersmaatschappij verbonden is door middel van een belangrijke directe of indirecte participatie. Aandelen van andere fondsen kunnen uitzonderlijk aangekocht worden op voorwaarde dat geen enkele van de fondsen hierboven elk een door de fondsbeheerder noodzakelijk geacht beleggingsbeleid volgen, of als de aandelen toebehoren aan een ICBE of een ICB gericht op de replicatie van een index van effecten en zijn toegelaten tot de verhandeling op een van de Beurzen of gereguleerde markten.

- De aankoop van activa bepaald in de derde bullet evenals de afgeleide producten waarvan de emittenten/tegenpartijen gezeteld zijn in een land dat niet gerangschikt staat in de categorie "hoog bruto nationaal inkomen per inwoner" door de Wereldbank oftewel niet gerangschikt in de categorie van de "ontwikkelde" landen (oftewel een "opkomende markt") mag maximaal gebeuren ten belope van 4% van het vermogen van het Fonds.

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

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

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

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

Op Fondsniveau kan de verhouding van activa niet uitgedrukt in euro

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

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

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

De obligatie- en monetaire fondsen worden in rekening gebracht overeenkomstig de valuta in dewelke de klasse van de aandelenemissie van het betreffende fonds uitgedrukt is.

- De resterende gewogen gemiddelde looptijd van de stromen (duration) van het Fondsvermogen belegd in rentedragende effecten, inclusief zero coupon obligaties, zoals gedefinieerd in de tweede bullet, en deposito's en geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de derde bullet, inclusief nog te ontvangen rente op de genoemde activa, moet zich tussen nul en negen jaar bevinden. Bij het berekenen van de duration worden de derivaten op rentedragende effecten, obligatie- en rente-indexen in aanmerking genomen, ongeacht de valuta waarin de onderliggende activa zijn uitgedrukt.

- In overeenstemming met de bovengenoemde beperkingen kan het Fonds, in functie van de marktomstandigheden, zich specifiek richten op
 - specifieke types van activa, en/of
 - specifieke valuta, en /of
 - specifieke sectoren, en /of
 - specifieke landen, en /of
 - activa met een min of meer korte of lange restduur, en /of
 - activa van specifieke emittenten//debiteuren (landen, ondernemingen, enz.)

of kan breed overkoepelend beleggen.

In het bijzonder kunnen de fondsbeheerders rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten van bedrijven van alle groottes. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de fondsbeheerders zich richten op ofwel bedrijven van een zekere grootte of bepaalde groottes naargelang het geval of breed overkoepelend beleggen. Het Fonds kan in het bijzonder beleggen in aandelen van bedrijven met een zeer kleine kapitalisatie, van welke sommige in nichemarkten opereren.

De fondsbeheerders kunnen in het bijzonder ook rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in effecten die zij ondergewaardeerd vinden in vergelijking met hun respectieve sector (waardeaandelen) en in effecten die volgens hen een voldoende groeipotentieel vertonen in hun actuele koersen (groeiaandelen). Afhankelijk van de marktsituatie kunnen de fondsbeheerders waardeaandelen of groeiaandelen viseren of nog breed overkoepelend beleggen. Niettemin blijft de voornaamste doelstelling een combinatie van waarde- en groeiaandelen te verkrijgen.

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

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

- De beheersmaatschappij kan eveneens technieken en instrumenten in het Fonds gebruiken met het oog op een efficiënt 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.

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:

- Allianz Global Investors Luxembourg S.A. - 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg
- Pimco Global Advisors (Ireland) Limited - Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2 Ireland

2. Regels voor de evaluatie van de fondsen

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

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

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

3. Evaluatieregels van de eenheid van de fondsen

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

4. Liquidatie van een beleggingsfonds

De fondsen kunnen geliquideerd worden in geval van:

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

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

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

5. Modaliteiten en voorwaarden van afkoop en overdracht van eenheden

- Afkoop: de afkoopvergoeding wordt gedefinieerd in de algemene of bijzondere voorwaarden van de groepsverzekering of desgevallend de beheerovereenkomst die toegevoegd is aan de groepsverzekering.

De afkoopmodaliteiten worden voor het geheel van de fondsen gedefinieerd.

De afkoopwaarde is gelijk aan het samengesteld spaartegoed.

De eenheden worden van het contract afgehouden en geconverteerd in euro. De waarde van de eenheden is deze bepaald ten laatste op de evaluatiedatum van de 4de werkdag die volgt op de dag van ontvangst van de aanvraag tot opzegging van het contract door de maatschappij.

- Overdrachten tussen de fondsen: de mogelijkheid tot overdracht tussen de fondsen moet voorzien zijn in de algemene of bijzondere voorwaarden van de groepsverzekering of desgevallend de beheerovereenkomst die toegevoegd is aan de groepsverzekering. In dat geval bedragen de overdrachtskosten 0,50% van het over te dragen bedrag met een maximum van 100 euro.

De verzekeringnemer heeft eenmaal per jaar, vanaf de 13de maand volgend op de eerste investering, de mogelijkheid deze overdracht kosteloos uit te voeren. Indien tijdens eenzelfde verzekeringsjaar andere overdrachten uitgevoerd worden, zijn de hierboven vermelde overdrachtskosten van toepassing.

De desinvesteringen worden verricht op basis van de waarde van de eenheden berekend ten laatste op de evaluatiedatum van de 4de werkdag die volgt op de dag van ontvangst van de aanvraag tot overdracht door de maatschappij. De herinvesteringen worden verricht op basis van de waarde van de eenheden berekend ten laatste op de evaluatiedatum van de 4de werkdag die volgt op de evaluatiedatum van de eenheden die voor de desinvesteringen in rekening genomen worden.

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.