

Toelichting

Rotterdam, 18 april 2024

Cardano Asset Management N.V. ('Cardano'), de beheerder van Allianz Funds ('de Fondsen'), maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van Allianz Funds per 27 mei 2024 te zullen wijzigen. De wijziging ziet op een aanpassing van de hoogte van de op- en afslagen voor het Allianz Return Fund (het 'Fonds') dat indirect, via een onderliggend fonds, in beursgenoteerde Amerikaanse aandelen belegt.

Wijziging settlementcyclus beursgenoteerde Amerikaanse aandelen

Markten en regio's hebben verschillende clearing- en settlement procedures en tijdslijnen. Hierdoor kan de betalingsdatum voor de aan- en verkoop van participaties in het Fonds gedeeltelijk afwijken van de betalingsdatum voor aan- en verkoop van de onderliggende financiële instrumenten waarin indirect wordt belegd.

De betalingsdatum van beursgenoteerde Amerikaanse aandelen is thans twee dagen na het inleggen van een beleggingsorder. Vanaf 27 mei 2024 zal deze betalingsdatum worden vervroegd met één dag. Hierdoor zal de betalingsdatum voor de aan- en verkoop van participaties in het Fonds gaan afwijken ten opzichte van de betalingsdatum van onderliggende financiële instrumenten.

Ingeval participanten toetreden tot het Fonds worden door de beheerder transacties verricht in onderliggende financiële instrumenten van het onderliggende fonds waarin het Fonds belegt, waaronder in Amerikaanse aandelen. Bij aankooporders in het Fonds dat indirect in Amerikaanse aandelen belegt kan, door de vervroeging van de betalingsdatum voor Amerikaanse aandelen, de betalingsdatum voor de Amerikaanse aandelen eerder zijn dan dat de betaling voor de uitgifte van de participaties door het onderliggende fonds waarin door het Fonds wordt belegd is ontvangen. Dit maakt dat op een zeer tijdelijke basis een debetstand kan ontstaan voor het onderliggende fonds, waarvoor dit fonds tijdelijk gebruik moet maken van een kredietfaciliteit om de aankoop van de financiële instrumenten te kunnen betalen. In de omgekeerde situatie, namelijk bij verkooporders in een Fonds, kan voor het onderliggende fonds tijdelijk een hogere positie in liquide middelen ontstaan. Dit omdat de verkoopopbrengsten van de verkoop van onderliggende financiële instrumenten eerder worden ontvangen dan het moment dat de afwikkeling van de intrekking van de participaties in het betreffende Fonds plaatsvindt. Het gebruik maken van een kredietfaciliteit voor het onderliggende fonds, als gevolg van de beschreven afwijkende betalingsdata, leidt in beginsel tot extra rentelasten bij toetreding door participanten en tot extra renteopbrengsten bij uittreding door participanten.

Aanpassing op- en afslagen

De op- en afslagen die worden gehanteerd ten aanzien van de intrinsieke waarde van een Fonds zijn bedoeld om de kosten te dekken van de transacties die de beheerder in de onderliggende beleggingsportefeuilles moet verrichten als gevolg van in- of uitstroom van gelden bij de Fondsen. De op- en afslagen komen geheel ten goede aan de Fondsen. Door de op- en afslagen te hanteren, kunnen de Fondsen de aan- en verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende beleggingen voldoen zonder de zittende participanten in de Fondsen te benadelen. Elk Fonds berekent een opslag als het Fonds per saldo participaties uitgeeft en een afslag als het Fonds per saldo participaties inkoopt.

Bij de vaststelling van de hoogte van de op- en afslagen gaat het om dekking van de ten behoeve van de onderliggende beleggingsportefeuilles te maken gemiddelde transactiekosten. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud worden de op- en afslagen uitgedrukt in een vast percentage van de intrinsieke waarde van de Fondsen. De hoogte wordt bepaald op basis van aan- en verkoopkosten voor mutaties in de onderliggende

beleggingsportefeuilles. De beheerder dient het betreffende percentages aan te passen indien de gemiddelde transactiekosten als gevolg van marktomstandigheden zijn gewijzigd.

Met het oog op de per 27 mei 2024 gewijzigde betalingsdatum voor beursgenoteerde Amerikaanse aandelen zullen voor het Fonds de op- en afslag in de toekomst rekening houden met de indirecte additionele rentekosten dan wel renteopbrengsten die verband houden met toe- en uittreding. Met ingang van 27 mei 2024 zullen voor het Fonds de volgende percentages voor de op- en afslag van kracht zijn:

Fonds	Nieuwe situatie Op- en afslag vanaf 27 mei 2024	Huidige situatie Op- en afslag tot 27 mei 2024
Allianz Return Fund	Opslag 0,11% Afslag 0,06%	Opslag 0,10% Afslag 0,06%

De bovenstaand beschreven wijziging in de betalingsdatum voor beursgenoteerde Amerikaanse aandelen maakt dat zeer tijdelijke bovengemiddelde liquiditeitsposities en / of debetstanden op geldrekeningen kunnen ontstaan. In dit kader wordt in het addendum d.d. 18 april 2024 als onderdeel van het beleggingsbeleid van de Fondsen een alinea toegevoegd, en wordt hier ook nadere aandacht aan besteed in de risicoparagraaf welke ziet op betalings- en/ of settlementrisico. Voor meer informatie wordt verwezen naar het addendum d.d. 18 april 2024 zoals gepubliceerd bij deze aankondiging.

Ingangsdatum wijziging

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 27 mei 2024, tenzij de beheerder in een separaat bericht anders aankondigt. Participanten kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen gedurende de periode tot aan 27 mei 2024 uittreden onder de thans geldende (ongewijzigde) voorwaarden. De wijzigingen zijn vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus d.d. 7 februari 2024 zoals gepubliceerd bij deze aankondiging, via <https://www.cardano.nl/fonds-publicatie/allianz-beleggingsfondsen/>. Het in werking treden van de wijziging per 27 mei 2024 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
Cardano Asset Management N.V.