

Toelichting

Rotterdam, 1 juli 2023

Cardano Asset Management N.V. ('Cardano'), de beheerder van de fondsen die deel uitmaken van de fondsparaplu Allianz Funds ('de Fondsen' of individueel een 'Fonds'), maakt hierbij bekend de voorwaarden van de Fondsen met ingang van 1 augustus 2023 te wijzigen. De wijziging betreft een tussentijdse actualisatie van de hoogte van de op- en afslagen van de Fondsen. Daarnaast betreft de wijziging nadere duiding bij een gedeelte van het beleggingsbeleid van het Allianz Matching Fund. Tot slot wordt de paragraaf 'Uitbesteding werkzaamheden' aangepast met het oog op een toe te voegen uitbestedingsrelatie per 1 augustus 2023.

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 een op- en afslag te hanteren, kunnen ten behoeve van de Fondsen de aan- en verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende beleggingen worden voldaan zonder de zittende participanten in de Fondsen te benadelen. Voor elk Fonds is een opslag van toepassing 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 afslag gaat het om dekking van de ten behoeve van de onderliggende beleggingsportefeuille te maken gemiddelde transactiekosten. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud worden de op- of afslag uitgedrukt als een vast percentage van de intrinsieke waarde van een Fonds. De hoogte wordt bepaald op basis van de geschatte gemiddelde aan- en verkoopkosten voor mutaties in de onderliggende beleggingsportefeuille. De beheerder past het betreffende percentage aan indien de gemiddelde transactiekosten als gevolg van marktomstandigheden zijn gewijzigd. Een evaluatie van de hoogte van de transactiekosten en derhalve de op- en afslagen vindt minimaal elk kalenderjaar plaats.

Uit de onlangs verrichte evaluatie bleek dat de gemiddeld te maken transactiekosten voor aan- en verkoop van onderliggende beleggingen voor een aantal Fondsen afwijken van de nu geldende hoogte van de op- en afslagen. De beheerder brengt voor deze Fondsen de hoogte van de op- en afslag door de aanpassing weer in lijn met de gemiddeld geschatte te maken transactiekosten bij toe- en uittreding door beleggers. Met ingang van 1 augustus 2023 zullen met betrekking tot de ondergenoemde Fondsen de volgende percentages voor de op- en afslagen van kracht zijn:

Allianz Funds

Fonds	Nieuwe situatie Op- en afslag vanaf 1 augustus 2023	Huidige situatie Op- en afslag tot 1 augustus 2023
Allianz Return Fund	Opslag 0,10% Afslag 0,06%	Opslag 0,08% Afslag 0,06%
Allianz Balanced Fund	Opslag 0,13% Afslag 0,07%	Opslag 0,08% Afslag 0,07%
Allianz Matching Fund	Opslag 0,10% Afslag 0,05%	Opslag 0,13% Afslag 0,13%



Aanpassing beleggingsrestrictie Allianz Matching Fund

Het Allianz Matching Fund brengt haar beleggingsbeleid ten uitvoer door haar vermogen te beleggen in de onderliggende beleggingsinstellingen Cardano Medium Duration Fund, Cardano Long Duration Fund en Cardano Ultra Long Duration Fund. Een onderdeel van het beleggingsbeleid van deze onderliggende beleggingsinstellingen van het Allianz Matching Fund is het beheer van het renterisico. Op niveau van de onderliggende beleggingsinstellingen wordt de uitvoering van het renterisicobeleid bepaald door meerdere beleggingsrestricties, met onder meer een beleggingsrestrictie die ziet op maximale afwijkingen van de modified duration per looptijdsegment ten opzichte van de modified duration van het kasstromenoverzicht.

De bovengenoemde afwijkingen van het kasstromenoverzicht mogen momenteel maximaal 5% bedragen. Om de initieel beoogde flexibiliteit van het beleggingsbeleid te bereiken zal deze specifieke restrictie per 1 augustus 2023 worden aangepast naar een streven in plaats van een eis waarbij, ingeval de afwijking meer dan 5% bedraagt, deze zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk weer beneden de genoemde 5% wordt gebracht. Dit wordt nader gespecificeerd in het addendum behorende bij deze toelichting. De impact van deze aanpassing op het renterisicoprofiel van de onderliggende beleggingsinstellingen van het Allianz Matching Fund is beperkt, omdat de overige restricties die zien op het beheer van het renterisico onverkort van toepassing blijven.

Rekeninghoudend met alle overige beleggingsrestricties in het beleggingsbeleid van de onderliggende beleggingsinstellingen van het Allianz Matching Fund ongewijzigd blijven, blijft het rendement risicoprofiel van het Fonds derhalve ongewijzigd.

Uitbesteding werkzaamheden

De selectie en monitoring van extern beheerde beleggingsstrategieën vindt thans door Cardano Asset Management N.V. plaats. Met ingang van 1 augustus 2023 zullen deze werkzaamheden worden uitbesteed aan een aan Cardano gelieerde partij, namelijk Cardano Risk Management Ltd. Om deze reden zal Cardano Risk Management Ltd worden toegevoegd aan het overzicht met gehanteerde uitbestedingsrelaties voor de Fondsen.

Diversen

Ten slotte worden in het per 1 augustus 2023 te actualiseren prospectus een aantal tekstuele aanpassingen doorgevoerd. Deze aanpassingen zien op de verbetering van de duidelijkheid en begrijpelijkheid van het prospectus.

Actualisatie prospectus Allianz Funds

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 1 augustus 2023, tenzij Cardano in een separaat bericht anders aankondigt. Participanten in de Fondsen kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen gedurende de periode tot aan 1 augustus 2023 uittreden onder de thans geldende (ongewijzigde) voorwaarden. De wijzigingen worden vastgelegd in het addendum behorend bij het prospectus van Allianz Funds d.d. 1 juni 2023, waarbij het prospectus vervolgens per 1 augustus zal worden geactualiseerd. Zowel het addendum als het prospectus zijn gepubliceerd op de webpagina van Cardano, via actiam.com/nl/fondsinformatie/fondsdocumentatie-en-publicaties/. Het in werking treden van deze wijziging per 1 augustus 2023 zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
Cardano Asset Management N.V.

H.H.J.G. Naus
H.S.R. Veelaert
J. Sunderman
M.C. Strijbos
M.S. Schlejen