

Cardano Asset Management N.V. ('Cardano'), de beheerder van Allianz Funds, maakt hierbij het voornemen bekend de voorwaarden van het subfonds Allianz Return Fund ('het Fonds') per 1 september 2025 te zullen wijzigen. De wijziging ziet op een aanpassing van de samengestelde benchmark van het Fonds, welke voortvloeit uit een wijziging van de benchmark van één van de onderliggende beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt, te weten Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.). Voorts vindt voor deze onderliggende beleggingsinstelling een aanpassing plaats van de rente- en kredietrisicorestricties om, door middel van additionele beleidsflexibiliteit, meer waarde voor participanten toe te kunnen voegen.

Wijziging van de benchmark

Het Fonds kent een samengestelde benchmark, die wordt bepaald door de benchmarks van de verschillende onderliggende beleggingsinstellingen waarin door het Fonds wordt belegd. De daarbij gehanteerde wegingen worden bepaald door de strategische wegingen die gelden voor elk van de onderliggende beleggingsinstellingen. In dit kader wordt momenteel voor het Fonds de benchmark samengesteld conform onderstaande tabel:

Onderliggende beleggingsinstelling	Benchmark	Gewicht in %
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global (participatieklasse Z1 Inc EUR)	MSCI World Index Net EUR	80,4
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets (participatieklasse Z1 Acc EUR)	MSCI Emerging Markets Index Net EUR	12,0
Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro hedged)	7,6

Per 1 september 2025 zal het deel van de samengestelde benchmark voor de beleggingscategorie 'Obligaties opkomende Landen Harde Valuta' worden aangepast naar **JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Euro Hedged)**, ermee rekening houdend dat voor de onderliggende beleggingsinstelling Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) de benchmark per die datum tevens wijzigt van **JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro Hedged)** naar **JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Euro Hedged)**. Vanaf 1 september zal de benchmark van het Fonds als volgt worden samengesteld:

Onderliggende beleggingsinstelling	Benchmark	Gewicht in %
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global (participatieklasse Z1 Inc EUR)	MSCI World Index Net EUR	80,4
Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Emerging Markets (participatieklasse Z1 Acc EUR)	MSCI Emerging Markets Index Net EUR	12,0
Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Euro hedged)	7,6

Achtergrond wijzigingen Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C)

Zoals bovenstaand vermeld zal voor Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C) per 1 september de benchmark, de **JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-10 years (Euro Hedged)** worden aangepast naar **JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Euro Hedged)**. Voor deze nieuwe benchmark geldt dat er geen restrictie is voor de gemiddelde resterende looptijd van de obligaties die deel uitmaken van benchmark. Met deze wijziging zal de gemiddelde looptijd van het Fonds toenemen in lijn met de nieuwe benchmark. Cardano voert deze wijziging door om het renterisicoprofiel en de benchmark van Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C) beter aan te laten sluiten op behoeften van participanten (waaronder het Fonds) en om meer flexibiliteit te creëren voor de beheerder om voor participanten toegevoegde waarde te

realiseren. Als gevolg van deze aanpassing zal de modified duration van de onderliggende beleggingsinstelling naar verwachting stijgen van 3,7 naar 6,5, wat tevens leidt tot een licht hoger renterisicoprofiel voor het Fonds.

Naast het wijzigen van de benchmark van Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) zal voor dit fonds de kredietrisicorestrictie worden aangepast van absolute naar relatieve kredietrisicolimieten. Daartoe worden de momenteel gehanteerde maximumlimieten voor elke ratingcategorie aangepast, zoals weergegeven in onderstaande tabel. Deze aanpassing zorgt ervoor dat het kredietrisicoprofiel in het belang van participanten beter kan aansluiten bij dat van de benchmark van de onderliggende beleggingsinstelling en de te realiseren beleggingsdoelstelling.

Ratingcategorie ¹	Huidige maximum limiet (tot 1 september 2025)	Toekomstige maximum limiet (per 1 september 2025)
BBB en hoger ³	10,0%	Gewicht in de benchmark + 7.5%
BB	7,5%	Gewicht in de benchmark + 5%
B	5,0%	Gewicht in de benchmark + 3%
CCC of lager, waarbij de debiteur dient te zijn opgenomen in de benchmark van het Fonds	2,5%	Gewicht in de benchmark + 1.5%

¹ Afgeleide financiële instrumenten die gebruikt worden in het kader van het afdekken van rente- en / of valutarisico's worden niet meegenomen bij de bepaling van de weging in een individueel land.

Implementatie en bijbehorende kosten

De implementatie van de wijzigingen brengt voor het Fonds geen directe kosten met zich mee aangezien de wijzigingen in het beleggingsbeleid uitsluitend plaatsvinden voor de onderliggende beleggingsinstelling Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.). Dat laat onverlet dat mutaties die in de onderliggende beleggingsinstelling plaats moeten vinden indirect ook voor rekening komen van het Fonds. Om deze transactiekosten zoveel mogelijk te beperken zal het aanpassen van de beleggingsportefeuille van Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) zoveel mogelijk plaatsvinden op basis van in- en uitstroom. Om de implementatiekosten te beperken zal een transitieperiode in acht worden genomen van 1 september 2025 tot en met 30 september 2025. Dit betekent dat gedurende deze periode het fonds mogelijk nog niet volledig aan het nieuwe beleggingsbeleid zal voldoen.

De geschatte eenmalige transactiekosten, die via de onderliggende beleggingsinstelling ten laste komen van het Fonds, zijn weergegeven in de onderstaande tabel en is weergegeven als percentage over de totale waarde van het Fonds.

Fonds	Verwachte transactiekosten (als percentage over de totale waarde van het Fonds)
Allianz Return Fund	0,01% – 0,02%

Alle overige kosten die met de voorgenoemde wijzigingen gepaard gaan, worden gedragen door Cardano.

Ingangsdatum

De bovenstaande wijzigingen treden in werking per 1 september 2025, tenzij Cardano in een separaat bericht anders aankondigt. Participanten in het Fonds kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijziging gedurende de periode tot aan 1 september 2025 uittreden onder de thans geldende (ongewijzigde) voorwaarden. De wijzigingen zijn vastgelegd in het prospectus d.d. 1 september 2025, zoals deze in concept gepubliceerd is bij deze aankondiging via <https://www.cardano.nl/fondspublicaties/>. Het in werking treden van deze wijziging zal niet separaat bekend worden gemaakt.

De beheerder,
Cardano Asset Management N.V.