

cardano

Toelichting

Rotterdam, 1 oktober 2026

Cardano Asset Management N.V. ('Cardano'), de beheerder van Allianz Funds, maakt hierbij het voornemen bekend om de voorwaarden van het subfonds Allianz Return Fund (het 'Fonds') met ingang van 19 oktober 2026 te wijzigen. De wijziging betreft een aanpassing van het beleggingsbeleid van het Fonds en ziet op de beleggingscategorie 'obligaties opkomende landen'.

Aanpassing beleggingsbeleid

Momenteel belegt het Fonds in vier beleggingscategorieën met bijbehorende doelwelingen en bandbreedtes, die ieder worden ingevuld met een belegging in een bijbehorende beleggingsinstelling. Zo wordt de beleggingscategorie 'obligaties opkomende landen' ingevuld met de beleggingsinstelling Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.). De wijziging betreft de vervanging van de belegging in Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) door een belegging in de beleggingsinstelling Allianz Emerging Markets Sovereign Bond. De wijziging wordt in nauw overleg met de participanten in het Fonds doorgevoerd, rekening houdend met het feit dat het duurzaamheids- en rendementsrisicoprofiel van laatstgenoemde beleggingsinstelling beter aansluit bij de behoeften van de participanten van het Fonds.

De benchmark voor de beleggingscategorie 'obligaties opkomende landen' blijft de J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified Index. Aangezien de benchmark voor een groot deel het beleggingsuniversum bepaalt, en gegeven de relatief kleine strategische weging van de beleggingscategorie 'obligaties opkomende landen' van 7,6%, zal het rendement-/risicoprofiel van het Fonds per saldo naar het oordeel van de beheerder niet materieel veranderen naar aanleiding van deze wijziging. Evenwel geldt dat Allianz Emerging Markets Sovereign Bond een ander beleggingsbeleid heeft ten aanzien van spreiding, renterisicobeleid, kredietrisicobeleid en valutarisicobeleid, zoals in de volgende paragraaf nader wordt toegelicht.

Informatie over Allianz Emerging Markets Sovereign Bond

De beleggingsinstelling waarin het Fonds gedeeltelijk zal gaan beleggen betreft het op 30 oktober 2019 gelanceerde Allianz Emerging Markets Sovereign Bond. De participatieklasse betreft de op 1 oktober 2026 gelanceerde Allianz Emerging Markets Sovereign Bond XT-EUR (isin: LU3410939881). Allianz Emerging Markets Sovereign Bond vormt een subfonds van de fondsenparaplu Allianz Global Investors Fund, SICAV, gevestigd in Luxemburg waarmee het onder toezicht staat van de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). De beheerder van Allianz Emerging Markets Sovereign Bond is Allianz Global Investors GmbH die onder toezicht staat van de Duitse toezichthouder Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Allianz Emerging Markets Sovereign Bond wordt actief beheerd en belegt in een portefeuille van obligaties uit opkomende landen met als referentiebenchmark de J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified Index. Het fonds heeft een redelijke mate van vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de benchmark, het fonds belegt namelijk ten minste 70% van het fondsvermogen in vastrentende waarden die zijn uitgegeven door landen die deel uitmaken van de J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified Index. Ten minste 50% van het fondsvermogen wordt belegd in obligaties met een kredietwaardigheidsbeoordeling van minimaal BB door Standard & Poor's of Fitch, dan wel Ba2 door Moody's. Het fonds mag daarnaast voor een beperkt gedeelte beleggen in bedrijfsobligaties, waaronder hoogrentende bedrijfsobligaties en/of converteerbare obligaties. De gewogen gemiddelde rentetypische looptijd (duration) van de portefeuille bedraagt ten minste één jaar en maximaal tien jaar. Het fonds mag beleggen in obligaties luidende in andere valuta dan de Amerikaanse dollar waarbij de totale blootstelling aan niet-Amerikaanse dollarvaluta maximaal 20% van het fondsvermogen mag bedragen. Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR.

Voor meer informatie over Allianz Emerging Markets Sovereign Bond wordt verwezen naar het prospectus van Allianz Funds d.d. 1 november 2026, zoals bij deze toelichting gepubliceerd.

Beheervergoeding en op- en afslag

De beheervergoeding van het Fonds blijft ongewijzigd als gevolg van de wijziging van het beleggingsbeleid.

De op- en afslag die wordt gehanteerd ten aanzien van de intrinsieke waarde van het Fonds is 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 het Fonds. De op- en afslag komt geheel ten goede aan het Fonds. Door een op- en afslag te hanteren, kan het Fonds de aan- en verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende beleggingen voldoen zonder de zittende participanten in het Fonds te benadelen. Het Fonds berekent een opslag als het Fonds per saldo participaties uitgeeft en een afslag als het Fonds per saldo participaties inkoopt.

De op- en afslag is opnieuw beoordeeld op basis van de kostenstructuur van Allianz Emerging Markets Sovereign Bond. Dit fonds hanteert een swing-pricing-mechanisme met, op het moment van publicatie van deze toelichting, een swingfactor van 0,40% aan zowel de aankoop- als verkoopzijde. Het swing-pricing-mechanisme wordt uitsluitend toegepast wanneer netto in- of uitstroom op de betreffende handelsdag een bepaalde drempel overschrijdt. Op basis van de historische in- en uitstroom van het Fonds naar de beleggingscategorie 'obligaties opkomende landen' wordt aangenomen dat toekomstige transacties onder de swing-pricing-drempel blijven. Daarom wordt de bijdrage van Allianz Emerging Markets Sovereign Bond aan de gewogen gemiddelde op- en afslag van het Fonds op nihil gesteld. Als gevolg hiervan worden de op- en afslag van het Fonds herzien en per 19 oktober 2026 als volgt gewijzigd:

Fonds	Huidige situatie Op- en afslag tot 19 oktober 2026	Nieuwe situatie Op- en afslag na 19 oktober 2026
Allianz Return Fund	Opslag 0,13% Afslag 0,05%	Opslag 0,11% Afslag 0,04%

Implementatie, transitieperiode en bijbehorende kosten

Ter uitvoering van de wijziging zal het Fonds haar participaties in het Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt (H.C.) volledig verkopen in ruil waarvoor participaties in Allianz Emerging Markets Sovereign Bond XT-EUR zullen worden aangekocht.

De totaal geschatte eenmalige transactiekosten voor de transitie bedragen naar verwachting 0,01% tot 0,05% over de totale waarde van het Fonds en komen ten laste van het Fonds. De overige kosten die met de transitie gepaard gaan worden gedragen door Cardano en Allianz Global Investors.

Rekening houdend met de gefaseerde verkoop en aankoop van de twee onderliggende fondsen zal een transitieperiode in acht worden genomen van één week, namelijk van 19 oktober 2026 tot en met 23 oktober 2026. Gedurende deze transitieperiode kan het Fonds tijdelijk een lagere allocatie hebben naar obligaties uit opkomende landen dan beoogd binnen de strategische weging. Voorts kan, door het tijdelijk aanhouden van vrijgekomen liquide middelen, de allocatie naar liquiditeiten gedurende de transitieperiode boven de strategische weging liggen.

Prospectus

Participanten in het Fonds kunnen naar aanleiding van de voorgenomen wijziging gedurende de periode tot aan 19 oktober 2026 uittreden onder de thans geldende voorwaarden. De wijzigingen zijn in overleg met de participanten en om praktische overwegingen vastgelegd in het prospectus van Allianz Funds d.d. 1 november 2026, dat wordt gepubliceerd op de webpagina van Cardano, 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.