

# AE FvS Multiple Opportunities II

## I. Informatie over AE FvS Multiple Opportunities II

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Multiple Opportunities II** (Fonds) van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Luxemburgs recht **Flossbach von Storch**. De doelstelling van het beleggingsbeleid van het fonds is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename van de valuta van het fonds. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de globale financiële markten bepaald.

Het fonds belegt zijn vermogen in allerlei soorten effecten, waaronder aandelen, rente, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijv. aandelenleningen, warrantleningen, converteerbare leningen), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en vastetermijndeposito's. Maximaal 20% van het netto vermogen van het fonds mag indirect in edelmetalen worden belegd. De belegging in een ander fonds mag niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het fonds. Ter dekking of stijging van het vermogen mag het fonds financiële instrumenten inzetten waarvan de waarde afhangt van toekomstige prijzen van andere vermogenswaarden ("derivaten").

### Risicoklasse



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Deze aandelenklasse werd ondergebracht in de genoemde risicocategorie omdat de prijs van haar aandelen onderhevig is aan matige schommelingen en bijgevolg de kans op winst maar ook verlies gematigd kan zijn.

### Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017	2018	NIW
Fonds	8,51	-2,75	1,61	3,31	2,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,57	€ 26,51

**Aanbevolen periode van bezit**  
5 jaar

**Oprichtingsdatum**  
25/09/2017

## II. Informatie over Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

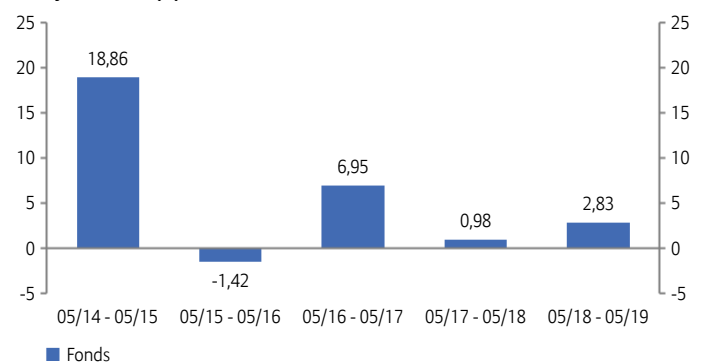
### Return (%)<sup>2</sup>

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017
Fonds	11,09	3,57	30,17	5,41	-	7,67	3,81	4,95

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>



### Risk/Return indicatoren\*

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	6,66	8,86

### Rating Morningstar™

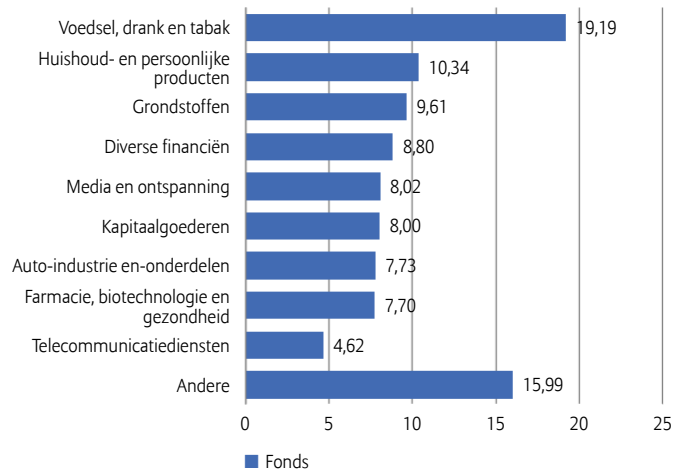
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2019. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgen 1 ster.

**Samenstelling portefeuille**

**Sectorspreiding (%)**



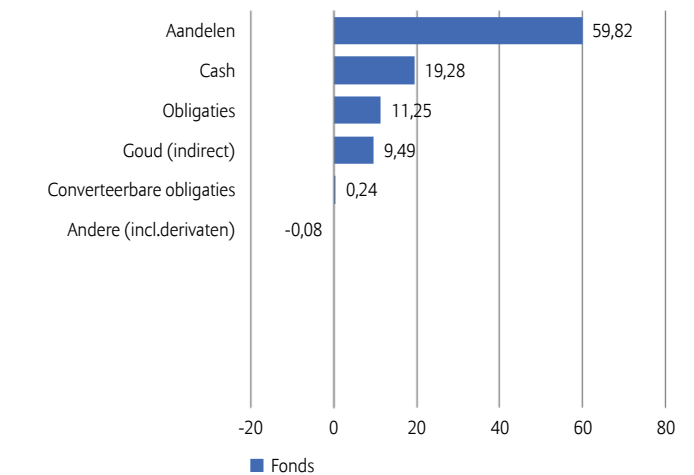
**Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)**

INVESCO PHYSICAL GOLD P-ETC	7,70
NESTLE	5,53
PHILIP MORRIS INTERNAT.	4,67
BERKSHIRE HATHAWAY B	4,38
RECKITT BENCKISER GROUP	3,81
NOVO NORDISK B	2,72
ALPHABET - CLASS A	2,70
3,000% US TREASURY 15.02.2049	2,55
UNILEVER	2,38
DAIMLER	2,28
<b>Totaal</b>	<b>38,72</b>

**Geografische spreiding (%)**



**Blootstelling aan activaklassen (%)**



**Opportunities**

- + Flexibel investeringsbeleid, zonder beperking van referte-indexen.
- + Brede risicodiversificatie door beleggingen in verschillende categorieën (aandelen, obligaties, converteerbare obligaties, edele metalen [onrechtstreeks], enz.). Gebruik maken van het marktpotentieel door een uitgebreide waaier aan beleggingen.
- + De compartimenten kunnen activa in valuta aankopen. De blootstelling aan buitenlandse valuta kan een positieve impact hebben op het portefeuilerendement in geval van schommelingen in de wisselkoersen.
- + Extra rendementspotentieel dankzij het eventuele gebruik van afgeleide instrumenten.
- + Extra rendementspotentieel dankzij het eventuele gebruik van edele metalen [onrechtstreeks] (bijv. goud).

**Risico's**

- De aandelenkoersen kunnen sterk schommelen in functie van de marktomstandigheden. Hetzelfde geldt voor de waarde van het compartiment. Risico's die eigen zijn aan de marktprijzen voor obligaties, in het bijzonder in het geval van stijging van de rentevoeten op de kapitaalmarkten. Verliezen zijn mogelijk. De brede spreiding en de uitgebreide waaier aan beleggingen kunnen een beperkte participatie aan een positieve waarde-evolutie van de verschillende beleggingsklassen voor gevolg hebben. Voor illiquide effecten (beperkt aanwezig op de markt) loopt men het risico bij de verkoop van activa geen toegang te hebben tot de markt of ernstige onderwaarderingen van het effect te moeten incasseren.
- De blootstelling aan buitenlandse valuta houdt een wisselkoersrisico in die een negatieve impact kan hebben op de waarde van het compartiment.
- Indien er gebruik wordt gemaakt van derivaten kan de waarde van het fonds in grotere mate negatief worden beïnvloed dan bij de aankoop van effecten waarbij geen gebruik wordt gemaakt van derivaten. Dat kan de risico's en de volatiliteit van het fonds verhogen.
- De prijs van edele metalen kan bijzonder sterk schommelen. Koersverliezen zijn mogelijk.

## Kerninformatie over het onderliggende fonds

Beheersmaatschappij	Flossbach von Storch Invest S.A.
Oprichtingsdatum	03/04/2014



## Fondsbeheerder

Dr. Bert Flossbach

## Commentaar van de beheerder

De handelsconflicten die door de Amerikaanse president Donald Trump in gang zijn gezet, hebben in mei een nieuwe dimensie gekregen. Door het Chinese bedrijf Huawei met sancties te bedreigen, maakt Trump van protectionisme een middel om het wereldwijde technologische leiderschap van de Verenigde Staten (VS) in stand te houden. Het handelsconflict tussen de VS en China ontwikkelt zich dus steeds meer tot een geschil tussen de oude hegemonische macht (heerschappij) en de opkomende concurrent, en daarom geloven we niet dat het kan worden opgelost met een eenvoudige "deal". Dit vergroot de risico's voor de groei van de wereldeconomie, ook al moeten de betrokken politieke actoren zich bewust zijn van de gevaren van hun strategie. De kapitaalmarkten hebben de economische risico's in mei dan ook veel negatiever ingeschat dan enkele weken eerder. Wereldwijd daalden de aandelen met meer dan 5%, de Amerikaanse aandelen zelfs met meer dan 6% gemeten aan de index S&P 500. De rendementen op tienjarige Amerikaanse staatsobligaties daalden tot onder de belangrijkste kortetermijnrentevoeten en Duitse 10-jaars staatsobligaties daalden met 0,2% tot het laagste niveau ooit. In de voorbije maanden hebben we opeenvolgende stijgingen op aandelen gerealiseerd omdat we van mening zijn dat de risico-rendementsverhouding is verslechterd. Met een huidige aandelenblootstelling van 59,8% zijn we nu defensiever geïmponeerd maar natuurlijk niet ongevoelig voor prijschommelingen. Deze volatiliteit kan echter ook worden geëxploiteerd. Bij individuele aandelen hebben we al lagere prijzen gebruikt om de initiële posities op te bouwen. Over het geheel genomen zijn we momenteel risicobewust en vooral flexibel geïmponeerd. In mei had het aandeel van 10% in goud een stabiliserend effect op de totale portefeuille. Daarnaast hebben we de liquiditeitsratio verhoogd tot meer dan 20% en daarmee tot het hoogste niveau sinds 2017. In onzekere tijden is het belangrijk om te benadrukken dat we geen binaire beslissingen nemen maar we geleidelijk en in overeenstemming met de risico-rendementsverhouding van elke investering handelen. Als we verwachten dat de kansen de risico's van een investering overstijgen, hebben we voldoende manoeuvreerkracht om geleidelijk de posities op te bouwen.

## Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
  - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be) of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

<sup>2</sup> De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn brutorendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Flossbach von Storch AG, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. HRB (handelsregister) 30 768 - Keulen.  
 Ottoplatz 1, D-50679 Keulen, Duitsland – Tel.: +49 221 33 88 290. [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

