



Multi-Invest

Halfjaarlijks financieel beheersverslag 2009

Allianz 

Multi-Invest Balanced

Situatie op 30/06/09
Beleggingsfonds van het type tak 23 gecommmercialiseerd door Allianz.

Doelstelling en beleggingspolitiek

De beheersdoelstelling van Multi-Invest Balanced bestaat uit het optimaliseren van de performance via een evenwichtige verdeling van de beleggingen tussen de aandelen- en de rentemarkten. Door die diversificatie, voornamelijk uitgevoerd door middel van fondsen, kan het specifieke risico voor elke activaklasse worden beperkt.

Die verdeling kan evolueren naargelang van de verwachtingen van de beheerder, die zal trachten een evenwichtige allocatie te behouden.

Aanbevolen looptijd: 3 jaar.

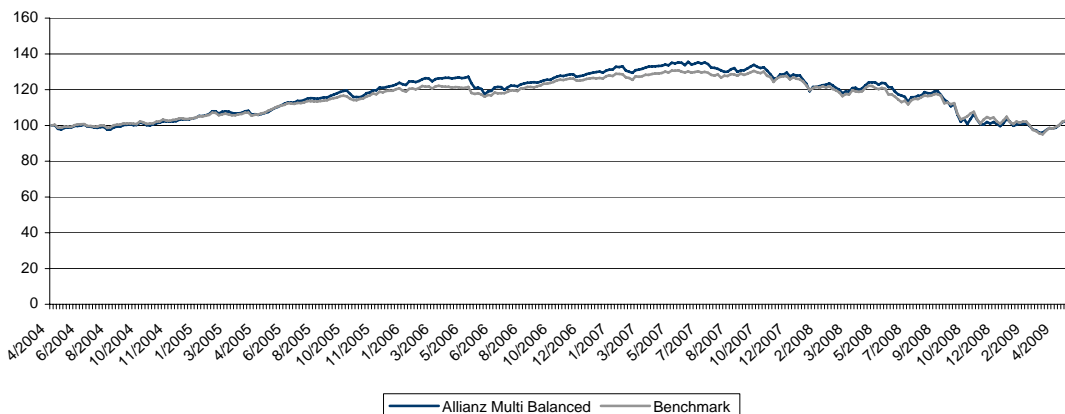
Return

	VNI	1 maand	3 maand	1 jaar	3 jaar	sinds start
Multi-Invest Balanced (24/06/2009)	11,03	-0,90%	5,96%	-12,74%	-14,69%	14,90%
Benchmark	nvt	0,50%	8,76%	-6,65%	-9,72%	16,19%

Benchmark: 50% Lehman Brothers Euro Aggregate; 28% MSCI Europe; 17% S&P in euro. 5% MSCI Japan Net Return

Informatie betreffende het onderliggende fonds Allianz Multi Balanced

Evolutie van het fonds



Risico-indicatoren

berekend op basis van 51 weken

Volatiliteit van fonds	13,69%
Volatiliteit van benchmark	13,47%
Tracking Error ex post	7,63%
Informatieratio	-0,45
Alpha	-0,05
Beta	0,86
Sharpe ratio	-1,06

Ratings

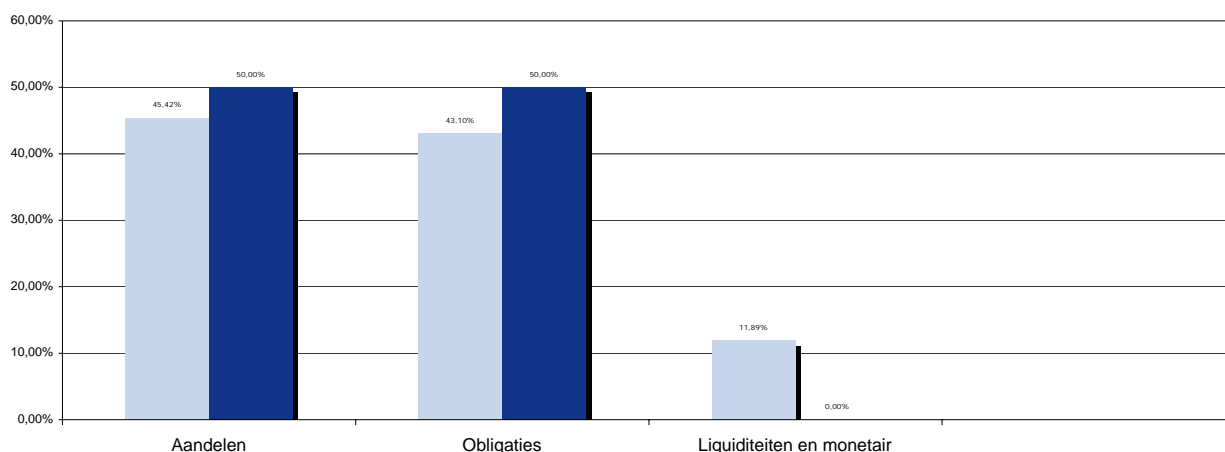
Morningstar™ 

Deze indicatieve koersen vormen geen bindend engagement voor Allianz.

Multi-Invest Balanced

Informatie over het fonds

Spreiding per activaklasse



Belangrijkste lijnen in de portefeuille

Waarde	Gewicht
AGF OBLIG 3-5 (C)	22,03 %
ALLIANZ EURO BOND PLUS (C)	8,85 %
ALLIANZ SECURICASH SRI	8,76 %
AGF EMPRUNTS D ETAT I	7,91 %
AR2I	4,90 %
SYCOMORE EUROCAP I	4,73 %
L SEL US SEL GWTH USD I CAP	4,58 %
AGF USA	4,39 %
ALKEN FUND EUROP OPPORT R CAP	4,07 %
SGAM INVEST EURO VALUE (C)	3,96 %

Commentaar van beheerder

Na het lichte herstel begin dit jaar hebben we de Europese, Amerikaanse en Japanse aandelen verminderd. Op het rentegedeelte hebben we onze winst genomen op CA-AM Obligations Internationale na een performance van 12% sinds het begin van het jaar. We hebben afstand genomen van inflatie-obligaties en vervolgens de gevoeligheid verhoogd door AGF Oblig 3-5 te versterken en 2% van AGF Investment Grade te introduceren. Heel de maand februari hielden we een onderweging aan ten opzichte van aandelen, en het fonds profiteerde van de goede selectie van Actions Zone Euro-fondsen en van zijn positie ten opzichte van de opkomende landen. Voorzichtigheid bleef aangewezen en dus hielden we heel de maand maart een onderweging aan, en we nivelleerden onze aandelenposities bij het herstel van de markten.

Op het rentegedeelte verhoogden we opnieuw Investment Grade.

Wij hebben ons laten leiden door de stijging van de aandelenmarkten gedurende de maand april. Op het rentegedeelte hebben we onze positie versterkt in AGF Investment Grade met 0,70%, en vervolgens een arbitrage met 6% gedaan van Allianz Euro Bond Plus ten voordele van AGF Emprunt d'Etat. In mei hebben we de opkomende landen versterkt vooral in Latijns Amerika en de regio MENA, en hebben zo voordeel gehaald uit de stijging van de petroleumprijs. Bij het hernemen van de markten begin juni hebben we de aandelen uit de eurozone lichtjes teruggeschroefd en Fidelity European gearbitreerd ten voordele van AR2i en Sycomore Eurocap. Vervolgens hebben we een diversificatie geïnitieerd op de goudmijnen en op het eind van de maand de rentegevoeligheid verminderd.

Totale waarde (€)

2006	2007	2008	30/06/2009
3.965.685,93	5.840.547,18	5.786.163,90	5.739.483,48

Multi-Invest Balanced is een beleggingsfonds van het type tak 23 (risicoklasse: 1), aangeboden door Allianz. De verzekeringnemer draagt elk financieel risico.

Deze indicatieve koersen vormen geen bindend engagement voor Allianz.

Multi-Invest Dynamic

Situatie op 30/06/09
Beleggingsfonds van het type tak 23 gecommmercialiseerd door Allianz.

Doelstelling en beleggingspolitiek

De beheersdoelstelling van Multi-Invest Dynamic bestaat uit het optimaliseren van de performance via een dynamische verdeling van de beleggingen waarbij voorkeur wordt gegeven aan de aandelenmarkten ten opzichte van de rentemarkten. Door die diversificatie, voornamelijk uitgevoerd door middel van fondsen, kan het specifieke risico voor elke activaklasse worden beperkt.

Die verdeling kan evolueren naargelang van de verwachtingen van de beheerder, die zal trachten een dynamische allocatie te behouden.

Aanbevolen looptijd: 4 jaar.

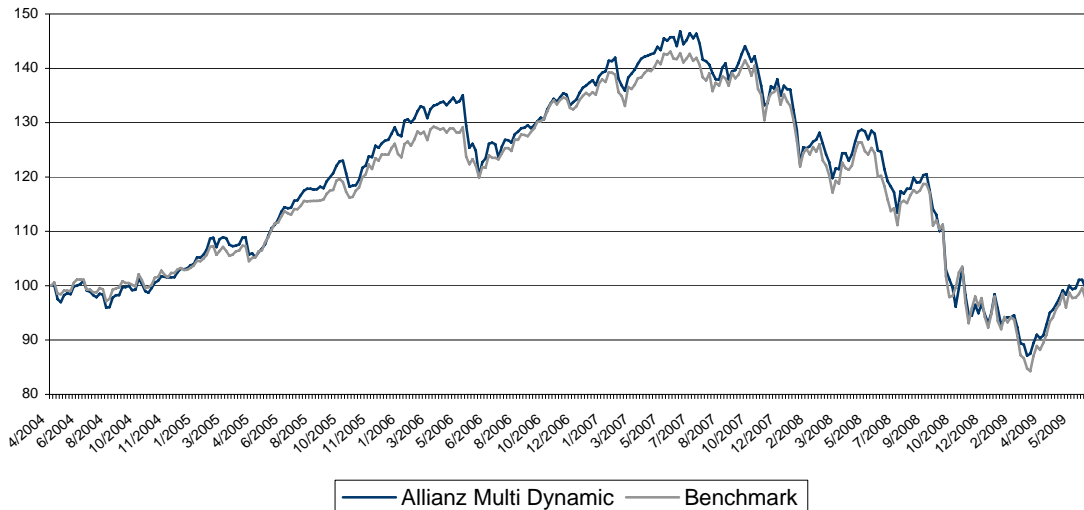
Return

	VNI	1 maand	3 maand	1 an	3 ans	sinds start
Multi-Invest Dynamic (24/06/2009)	10,29	-1,53%	8,32%	-19,42%	-22,22%	10,88%
Benchmark	nvt	0,08%	12,22%	-14,56%	-20,20%	5,60%

Benchmark: 50% Lehman Brothers Euro Aggregate; 28% MSCI Europe; 17% S&P in euro. 5% MSCI Japan Net Return

Informatie betreffende het onderliggende fonds Allianz Multi Dynamic

Evolutie van het fonds



Risico-indicatoren

berekend op basis van 51 weken

Volatiliteit van fonds	18,44 %
Volatiliteit van benchmark	20,73 %
Tracking Error ex post	10,31 %
Informatieratio	-0,17
Alpha	-0,06
Beta	0,77
Sharpe ratio	-1,15

Ratings

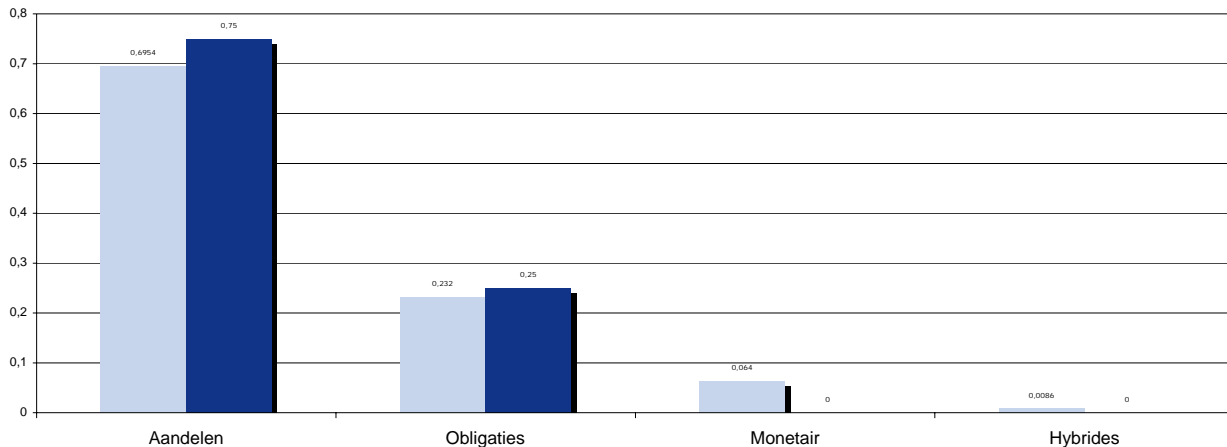
Morningstar™ ★★

Deze indicatieve koersen vormen geen bindend engagement voor Allianz.

Multi-Invest Dynamic

Informatie over het fonds

Spreiding per activaklasse



Belangrijkste lijnen in de portefeuille

Waarde	Gewicht
AGF OBLIG 3-5 (C)	12,12 %
SISF EURO DYN GROWTH A CAP	7,66 %
AGF USA	7,06 %
SYCOMORE EUROCAP I	7,03 %
SGAM INVEST EURO VALUE (C)	6,93 %
AGF VALEURS DURABLES R	6,87 %
ALLIANZ SECURICASH SRI	6,63 %
ALKEN FUND EUROP OPPORT R CAP	6,05 %
PARVEST US SMALL CAP C EUR CAP	5,90 %

Commentaar van beheerder

Na het lichte herstel begin dit jaar hebben we de Europese aandelen verminderd, en vervolgens SGAM US Relative Value gearbitreerd ten voordeel van UBAM US Equity Value. Op het rentegedeelte hebben we onze winst genomen op CA-AM Obligations Internationale na een performance van 12% sinds het begin van het jaar, en vervolgens 1,60% van AGF Investment Grade geïntroduceerd. Heel de maand februari hielden we een onderweging aan ten opzichte van aandelen, en het fonds profiteerde van de goede selectie van Actions Zone Euro-fondsen en van zijn positie ten opzichte van de opkomende landen. Midden maart hebben we onze aandelenpositie licht versterkt, maar met de voorzichtigheid als goede raadgever hebben we bij de heropleving van de markten onze aandelenposities afgetopt om een onderexposure te behouden binnen de portefeuille. In het obligatiegedeelte hebben we de rentegevoeligheid verhoogd door een versterking van AGF Oblig 3-5. Wij hebben ons laten leiden door de stijging van de aandelenmarkten gedurende de maand april. Op het rentegedeelte hebben we onze positie versterkt in AGF Investment Grade met 1,50%. In mei hebben we de opkomende landen versterkt vooral in Latijns Amerika en de regio MENA, en hebben zo voordeel gehaald uit de stijging van de petroleumprijs. Het fonds heeft voordeel gehaald uit de diversificaties op de grondstoffen en op Investment Grade, dat wij opnieuw versterkt hebben, evenals de Amerikaanse aandelen om voordeel te halen uit de zwakke dollar. Bij het hernemen van de markten begin juni hebben we de aandelenexposure lichtjes teruggeschroefd en een deel van onze winst op de grondstoffen genomen. Vervolgens hebben we een diversificatie geïnitieerd op de goudmijnen en Fidelity European gearbitreerd ten voordele van AR2i en Sycomore Eurocap.

Totale waarde (€)

2006	2007	2008	30/06/2009
10.701.802,40	14.574.570,80	12.471.658,20	14.053.363,60

Multi-Invest Dynamic is een beleggingsfonds van het type tak 23 (risicoklasse: 2), aangeboden door Allianz. De verzekeringnemer draagt elk financieel risico.

Allianz is een wereldleider in verzekeringen en financiële dienstverlening, met een aanwezigheid in meer dan 70 landen en meer dan 155.000 medewerkers in dienst van 75 miljoen klanten.

In België is Allianz een belangrijke marktspeeler in verzekeringen BOAR en Leven (Voorzorg en Beleggingen). Via de makelaars biedt Allianz er een brede waaier diensten voor particulieren, zelfstandigen, KMO's en grote ondernemingen.

Allianz Belgium n.v.
Lakensestraat 35
1000 Brussel

www.allianz.be

Verzekeringsmaatschappij toegelaten
onder codenummer 0097 om alle takken
«Leven» en «niet-Leven» te beoefenen
K.B. 04/07/79 - B.S. 14/07/79
K.B. 19/05/95 - B.S. 16/06/95
Tak 26 (CBFA 22/08/06 – B.S. 28/08/06)

Tel. : +32 2 214.61.11
Fax : +32 2 214.62.74

BTW: BE 0403.258.17
RPR Brussel

Financiële rekening nr 310-0140765-07

