

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. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via 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 in 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



Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. 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 (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	-	0,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 25,70

II. Informatie over Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

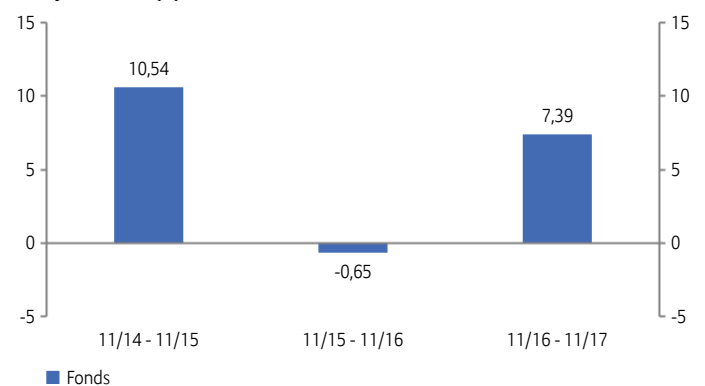
Return (%)²

	Sinds 1/1	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	4,26	3,88	0,67	7,39	17,94	5,65	-	-	-	-	-	7,67	3,81

Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Volatiliteit (%)	9,83

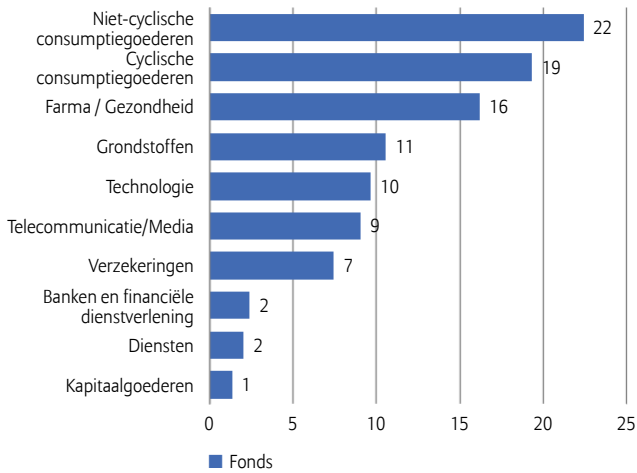
Rating Morningstar™
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/10/2017. 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 krijgt 1 ster.

Samenstelling portefeuille

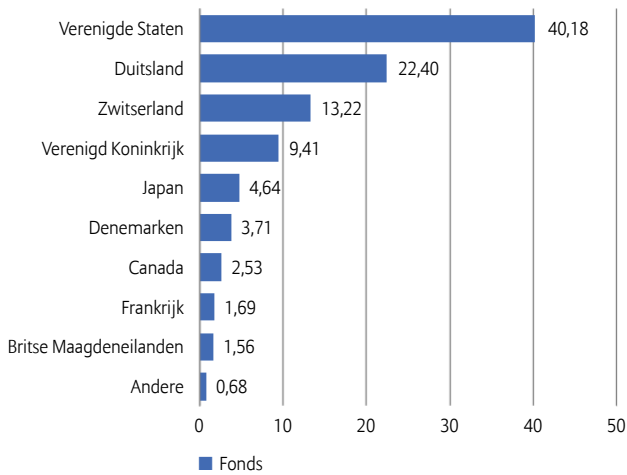
Spreiding per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



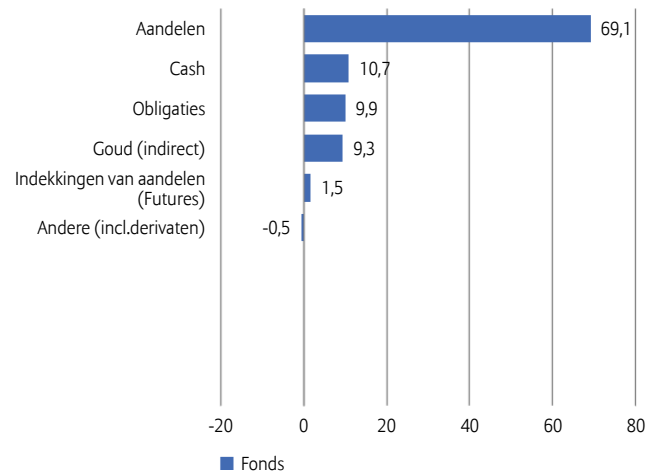
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

DAIMLER	5,2
BERKSHIRE HATHAWAY B	5,2
NESTLE	5,1
SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC	4,7
XETRA GOLD	4,6
RECKITT BENCKISER	3,1
NOVO NORDISK B	2,6
PHILIP MORRIS INTL.	2,5
ALPHABET - CLASS A	2,4
FREENET	2,4
Totaal	37,8

Geografische spreiding (%)



Blootstelling aan activaklassen die rendement opleveren



Opportunities

- + Flexibel investeringsbeleid, zonder beperking van referte-indexen.
- + Brede risicodiversificatie door beleggingen in verschillende categorieën (aandelen, obligaties, converterbare 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

November was een middelmatige maand voor de beurzen. Hoewel de grote Amerikaanse indexen stegen, sloten hun Europese tegenhangers de verslagperiode voor het grootste deel lager af. Reden daarvoor was de stijging van de euro, die tijdelijk weer tot boven 1,19 US dollar steeg, ondanks de problemen bij de regeringsvorming in Duitsland. De eenheidsmunt profiteerde daarbij van een toenemend optimisme over de conjunctuur in de eurozone. Voor de wereldwijde aandelenportefeuilles van beleggers in euro betekende dit echter wisselkoersverliezen.

Het is goed mogelijk dat de euro op korte termijn zelfs nog zal stijgen. Maar volgens ons is een langdurige, duidelijke stijging ten opzichte van andere belangrijke handelsvaluta's onwaarschijnlijk, gelet op de onderliggende problemen in de eurozone.

Er waren verschuivingen in enkele aandelenposities: bij effecten die recent positieve ontwikkelingen meemaakten, konden de positiegroottes licht anticyclisch worden verminderd en werd er wat winst genomen. Posities in aandelen waarvan de risico-rendementsverhouding volgens ons verbeterd is na koersdalingen konden dan weer worden vergroot. We versterkten onder andere de op 3 na grootste positie in het fonds, aandelen van Reckitt Benckiser, de Britse producent van gezondheidsproducten en consumptiegoederen. Door de uitdagende marktcontext was de omzetgroei de laatste tijd zwak, wat woog op de waardering van de effecten van hoge kwaliteit.

Over het algemeen is het aandelenpercentage grotendeels onveranderd. Het bedraagt nu 69,1%. Verder is er een voldoende grote liquiditeitspositie van 10,7%, om ook kansen bij marktdalingen te kunnen benutten. De strategische positie 9,3% (niet fysiek) in goud is niet veranderd. We beschouwen goud als 'veilige-havenvaluta' en als afdekking tegen de risico's op de financiële markten.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- 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 onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- 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 Meeûsplantsoen 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend 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.

² 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 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.

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

