

# AE FvS Multiple Opportunities II

## I. Informatie over AE FvS Multiple Opportunities II

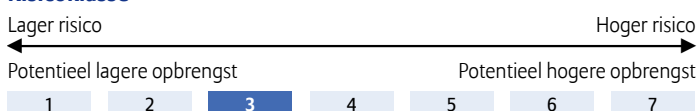
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds 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 van 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.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-1,70	-2,38	-1,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 25,43

### Aanbevolen looptijd

5 jaar

### Oprichtingsdatum

25/09/2017

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

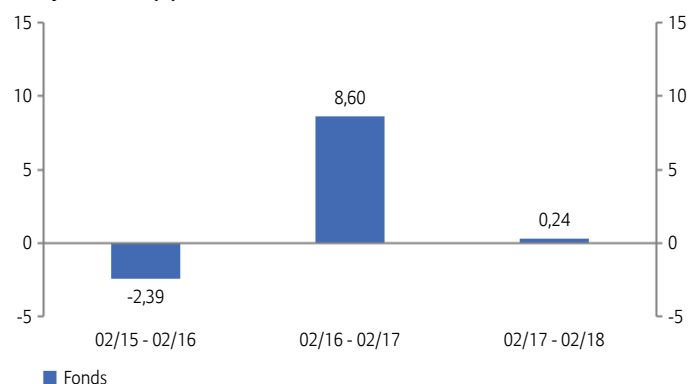
### Return (%)<sup>2</sup>

	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	2,78	0,24	6,26	2,05	-	-	-	-	7,67	3,81	4,95

### Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum<sup>2</sup>



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



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Volatilitéit (%)	9,36

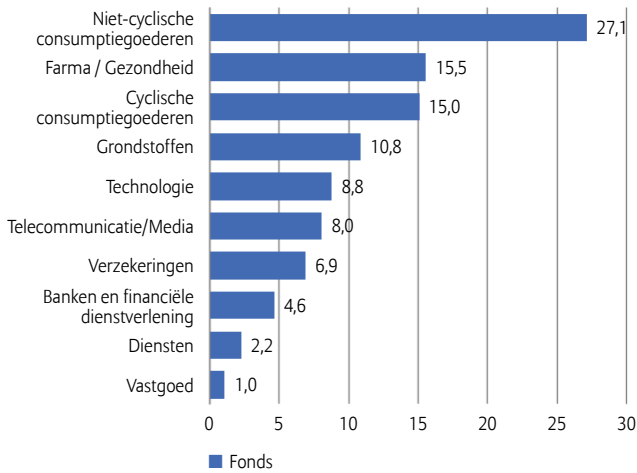
### Rating Morningstar™ Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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**

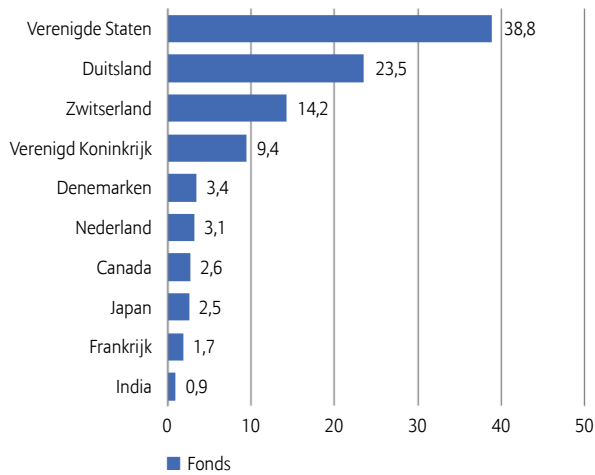
Sectorspreiding (%)



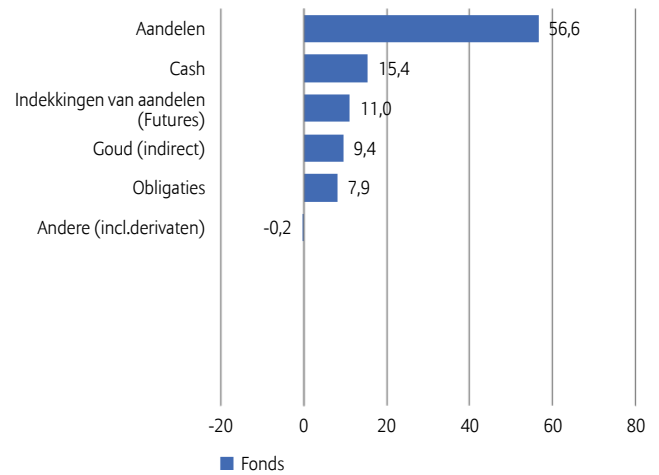
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

DAIMLER	5,3
NESTLE	5,2
SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC	4,7
XETRA GOLD	4,7
BERKSHIRE HATHAWAY B	4,6
RECKITT BENCKISER	3,3
PHILIP MORRIS INTL.	3,2
ALPHABET - CLASS A	2,6
FREENET	2,3
NOVO NORDISK B	2,3
<b>Totaal</b>	<b>38,2</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

Na een lange afwezigheid verscheen de volatiliteit in februari weer ten tonele en beëindigde ze zo de nooit eerder geziene fase van ononderbroken koerswinsten. De in ruime mate gevolgde volatiliteitsindex "VIX" steeg sterk van het laagste punt ooit in januari (onder 10) tot heel even 50. Mogelijk is deze index, die de verwachte schommelingen van aandelen afleidt uit de prijzen van hun opties, het slachtoffer geworden van een manipulatie en heeft ze daarom deze neerwaartse trend versterkt. Ondertussen verloor de Amerikaanse aandelenindex S&P 500 ongeveer 10%, maar aan het einde van de maand was het verlies teruggebracht tot 4%. De Duitse beursindex DAX verloor 5,7%. Het is nog maar de vraag of de goede tewerkstellingscijfers in de Verenigde Staten (VS), die bezorgdheid creëerden over een hogere rentestijging in de VS, zullen leiden tot een correctie. De rente op Amerikaanse staatsobligaties op 10 jaar steeg in ieder geval van 2,71 naar 2,86%, terwijl de rente op Duitse staatsobligaties op 10 jaar licht daalde tot 0,66%. Dit suggereert dat de angst voor een oververhitting van de conjunctuur en sterk stijgende inflatie en obligatierendementen overroepen is. Na de lange stijging was de markt vatbaar voor een tegenbeweging die zeker zou kunnen aanhouden.

Eind januari hebben we putopties op de Amerikaanse aandelenindex S&P 500 verworven en deze na de correctie met duidelijke winst opnieuw verkocht. We hebben geprofiteerd van het duidelijke koersherstel in de tweede helft van februari om een deel van de aandelenbeleggingen af te dekken via indexverkoop. Het aandelenpercentage aan het eind van de maand bedraagt ongeveer 67% bruto en ongeveer 56,6% netto (na afdekking).

Het percentage contanten bedraagt 15,4% en geeft ons genoeg flexibiliteit om bij verder dalende koersen afzonderlijke aandelenposities selectief uit te breiden.

## 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 MeeÛsquare 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., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> 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.

<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 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](http://www.flossbachvonstorch.de)

