

AE MG Optimal Income

I. Informatie over AE MG Optimal Income

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.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **M&G Optimal Income Fund**. De BEVEK streeft naar inkomsten en kapitaalgroei. Het is een flexibel fonds dat ten minste 50% belegt in obligaties. De fondsbeheerder heeft de vrijheid om te beleggen in een brede waaier van obligaties (overheidsobligaties, obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties), afhankelijk van waar hij de grootste kansen ziet.

De fondsbeheerder selecteert beleggingen op basis van een beoordeling van factoren op macro-economisch, activa-, sector- en aandeleniveau. Beleggingen spreiden over emittenten en sectoren is een essentieel element van de strategie van het fonds en de beheerder wordt in zijn selectie van afzonderlijke obligaties bijgestaan door een intern team van analisten.

Risicoklasse

Lager risico ← → Hoger risico
Potentieel lagere opbrengst → Potentieel hogere opbrengst

1 2 3 4 5 6 7

Aanbevolen periode van bezit
3 jaar

Oprichtingsdatum
13/04/2017

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.

Er is geen garantie dat het fonds gedurende deze, of een andere, een positief resultaat zal boeken en het is mogelijk dat beleggers hun oorspronkelijk belegde bedrag niet terugverdienen. Het fonds staat het uitgebreide gebruik van derivaten toe.

Return (%)¹

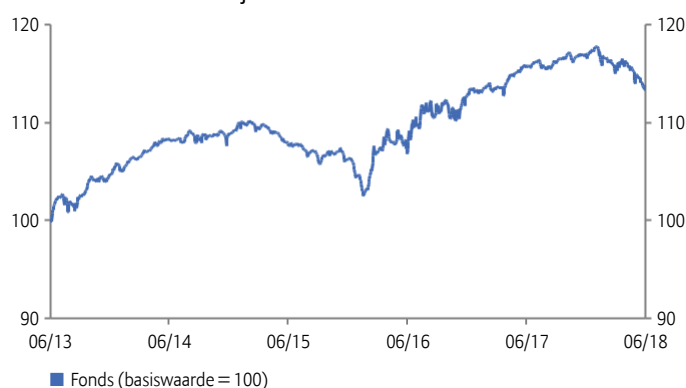
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-2,54	-0,76	-1,66	-2,54	-1,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 24,94

II. Informatie over M&G Optimal Income Fund Euro

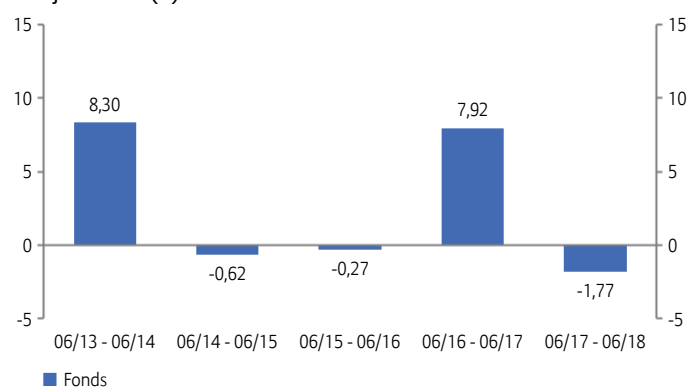
Return (%)²

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	5,78	1,89	13,84	2,63	6,37	3,92	-2,37	6,15	3,48

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	3,68	3,39

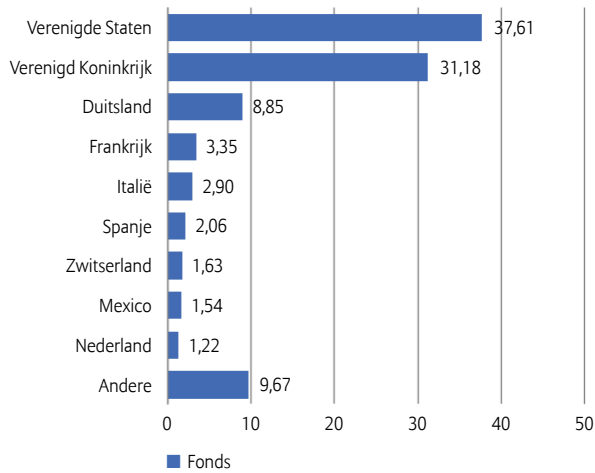
Rating Morningstar™
M&G Optimal Income Fund Euro



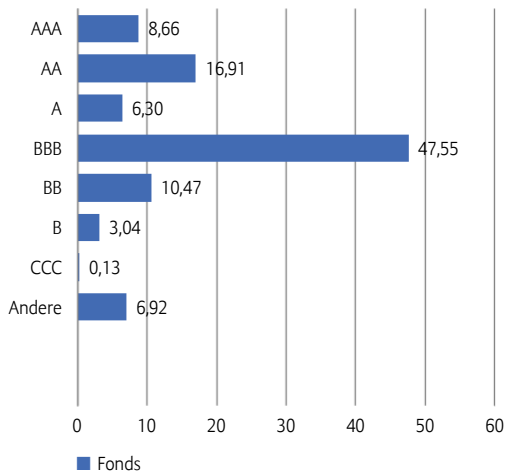
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

Samenstelling portefeuille

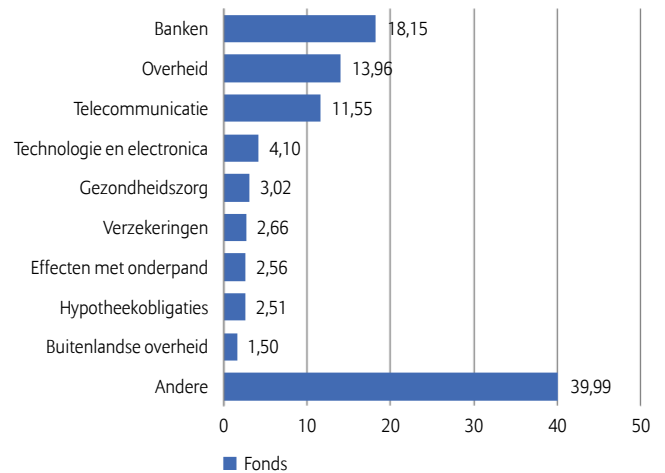
Geografische spreiding (%)



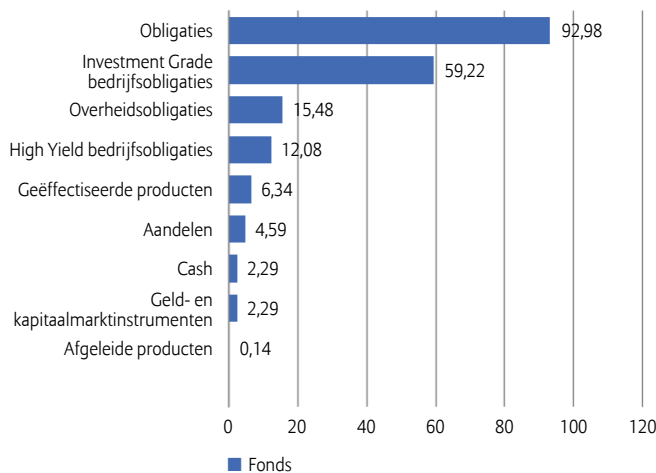
Spreiding per rating (%)



Sectorspreiding (%)



Blootstelling aan activaklassen (%)



Opportunities

- + Een zeer flexibel obligatiefonds dat kan investeren in het volledige internationale obligatieuniversum en tot 20% in een mandje aandelen.
- + Een fonds dat is ontworpen om goed te presteren onder diverse marktomstandigheden.
- + Een manager met meer dan 30 jaar ervaring in obligatiebeheer waarvan de vaardigheden en expertise alom bekend zijn.

Risico's

- Risico op kapitaalverlies.
- Rente- en kredietrisico.
- Valuta- en wisselkoersrisico.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Beheersmaatschappij	M&G International Investments Ltd.
Oprichtingsdatum	20/04/2007

**Fondsbeheerder**

Richard Woolnough

Commentaar van de beheerder

De fondsbeheerder verwacht dat de belangrijkste thema's uit 2017, een sterke economie en dalende werkloosheid, zich in 2018 zullen voorzetten. Het fonds is hiervoor geïmponeerd via een korte looptijd (en is met andere woorden relatief minder gevoelig voor veranderingen van de rentetarieven of obligatie-opbrengsten dan fondsen met een langere looptijd) en een lange spread duration (de spread duration is een meetwaarde voor de gevoeligheid van een obligatie of obligatiefonds voor schommelingen in kredietspreads).

De handelsspanningen domineerden in juni opnieuw, terwijl de markten ook het ogenschijnlijk uiteenlopende beleid van de Amerikaanse centrale bank (Fed) en de Europese Centrale Bank (ECB) na hun respectieve beleidsvergaderingen moesten verwerken. De Fed was meer hawkish (strijdvaardiger) en de ECB was meer dovish (milder) dan verwacht. De Fed verhoogde zoals verwacht de rente - de zevende stijging sinds eind 2015 - en gaf aan dit nog twee keer te willen doen dit jaar. De meeste vastrentende activa eindigden de maand vlak of lager. De sterkste dalingen waren opnieuw voelbaar binnen de opkomende markten. Staatsobligaties van opkomende markten uitgedrukt in lokale valuta daalden met ongeveer 2,9%, waarbij het vooruitzicht van verdere rentestijgingen in de Verenigde Staten en nieuwe importheffingen invloed hadden op het sentiment.

Omdat het rendement op staatsobligaties in juni daalde, hebben we de totale duration van het fonds verlaagd van 2,7 naar 2,3 jaar. We leiden nu geen duration af van activa in euro.

De spreads op bedrijfsobligaties werden in juni opnieuw breder en we hebben ervoor gekozen weer wat kredietrisico in de portefeuille op te nemen. We hebben dit voornamelijk gedaan via Investment Grade bedrijfsobligaties, waarbij we een aantal nieuwe uitgaven en obligaties van financiële instellingen kochten. We verkochten wat posities in Britse bedrijfsobligaties (vooral door activa gedekte waardepapieren en obligaties met variabele rente), die tijdens de recente volatiliteit goed stand hadden gehouden.

We verhoogden onze blootstelling aan hoogrenderende bedrijfsobligaties licht, hoofdzakelijk door Europese uitgaven die de voorbije weken na de Italiaanse politieke onzekerheid onder druk stonden en dus aantrekkelijker gewaardeerd lijken.

Binnen het staatsobligatiesegment van de portefeuille hebben we de posities in Amerikaanse en Franse staatsobligaties enigszins verminderd en hebben we wat kortlopende Britse staatsobligaties (Gilts) en langlopende staatsobligaties toegevoegd uit opkomende markten zoals Brazilië en Uruguay, die recentelijk waren gedaald. Onze totale blootstelling aan staatsobligaties was grotendeels hetzelfde als vorige maand.

We hielden de aandelenblootstelling op amper 5%.

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 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 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 rechtsovereenkomst 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,
 - 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 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.

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 M&G International Investments Limited (UK), vermogensbeheerder, gereguleerd door de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk. Handelsregister nr. 90776 - Engeland
Laurence Pountney Hill, Londen EC4R 0HH, United Kingdom – Tel.: +44 1268 448 031. www.mandg.be

