

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. De financiële infocfiche is 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**, opgericht in Engeland en Wales.

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 aandelniveau. 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



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.

Er is geen garantie dat het fonds gedurende deze, of een andere periode, 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	-	0,00	0,39	0,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 25,59

Aanbevolen looptijd

3 jaar

Oprichtingsdatum

13/04/2017

II. Informatie over M&G Optimal Income Fund Euro

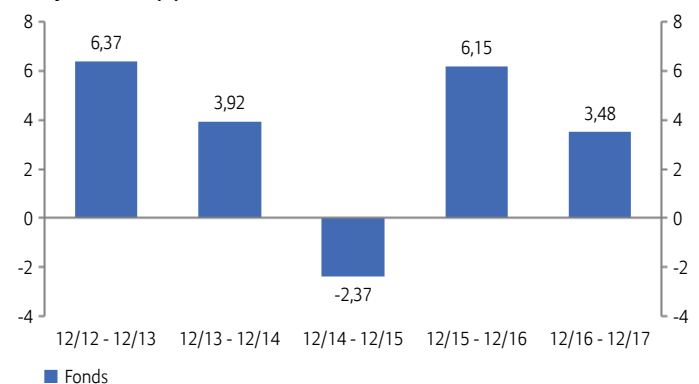
Return (%)²

	Sinds 1/1	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	3,48	3,48	7,25	2,36	18,56	3,46	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 (%)	3,57	3,62

Rating Morningstar™

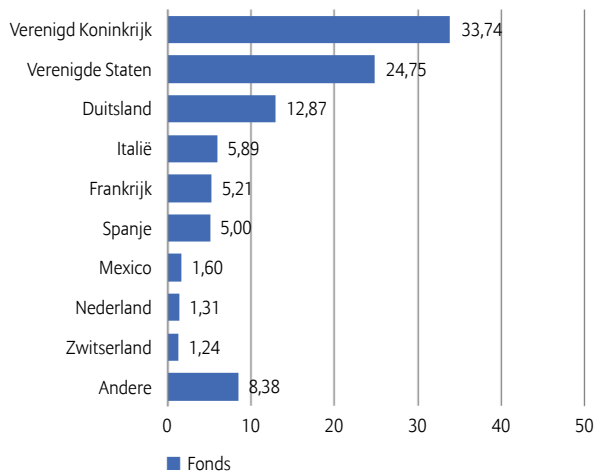
M&G Optimal Income Fund Euro



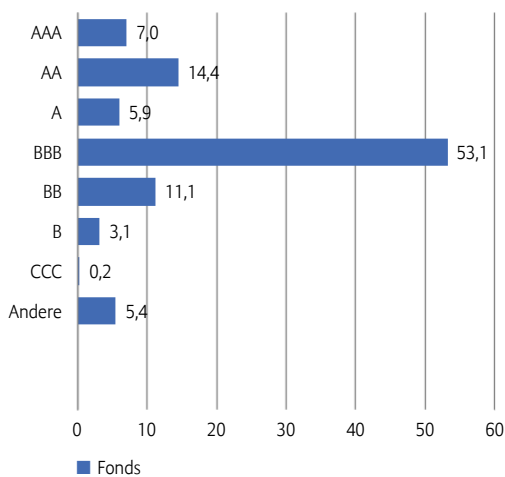
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2017. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

Samenstelling portefeuille

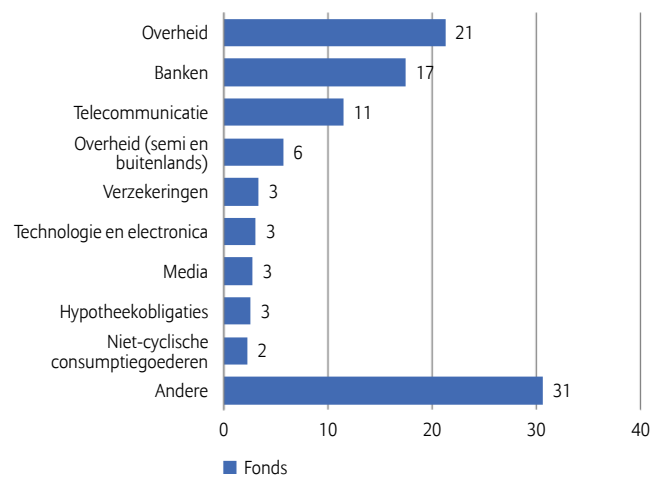
Geografische spreiding (%)



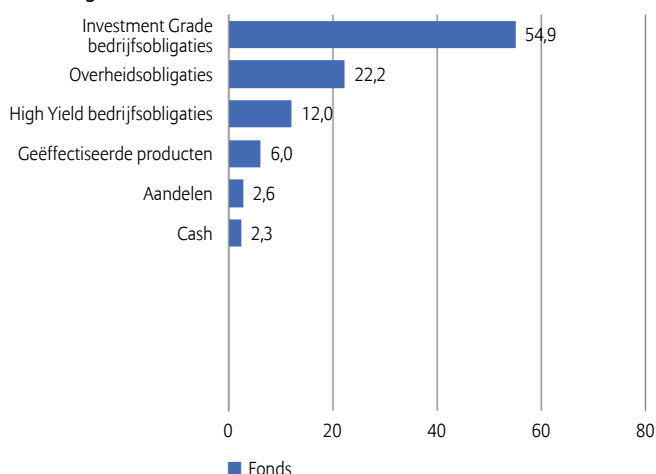
Spreiding per rating (%)



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

Volgens de fondsenbeheerder staan we voor een periode waarin de centrale banken terugkeren naar een 'genormaliseerder' monetair beleid: de groei en de inflatie zijn teruggekeerd en dus stellen ze hun beleid bij. Hij heeft dat al voorzien in de positionering van het fonds: korte duration (met andere woorden, relatief minder gevoelig voor rentewijzigingen of de obligatierente dan fondsen met een langere duration) en voorzichtig met betrekking tot de marktsegmenten die zijn getroffen door de ingrepen van de centrale banken.

De fondsenbeheerder heeft de duration van het fonds in de laatste maand van het jaar kort gehouden en sloot af rond 2 jaar (tegenover een neutrale positie van zo'n 6 jaar). Dat heeft hij gedaan omdat hij verwacht dat de obligatierente op middellange termijn zal stijgen.

De fondsenbeheerder blijft positief over de vooruitzichten voor de bedrijfsobligaties en gelooft dat er ruimte is voor een verdere vernauwing van de spreadniveaus. Hij heeft de blootstelling aan emissies van hoogrentende ondernemingen echter opnieuw gereduceerd omdat hij blijft vinden dat ze relatief bekeken duur zijn.

Het pakket belastinghervormingen waar president Trump in de Verenigde Staten in december zijn handtekening heeft onder gezet, zou heel positief moeten uitpakken voor telecom- en technologiebedrijven, zo denkt de fondsenbeheerder, die in dit deel van de markt waarde blijft bespeuren. In de telecomsector zijn er de voorbije jaren heel wat fusie- en overnameactiviteit geweest, waardoor ondernemingen veel schulden zijn gaan uitgeven, wat ervoor zorgt dat de spreadniveaus ook nu nog aantrekkelijk blijven. De fondsenbeheerder vindt ook nog steeds waarde in financiële effecten en staatsobligaties van perifere eurolanden.

Binnen het staatsobligatiegedeelte van het fonds verhoogde de fondsenbeheerder de blootstelling aan kortlopende Duitse en Britse overheidsobligaties en ook aan Italiaanse staatsobligaties. Door de onzekerheid in de aanloop naar de Italiaanse verkiezingen die in maart 2018 zullen worden gehouden, hebben de staatsobligaties van dit land een hogere rentevoet dan Portugese obligaties.

De globale blootstelling aan aandelen bleef ongewijzigd.

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 rechtsovereenkomst in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 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

