

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. gecommercialiseerd 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



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.)	2014	2015	2016	2017	2018	NIW
Fonds	-5,63	-0,62	-3,17	-3,17	-5,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,63	€ 24,15

II. Informatie over M&G Optimal Income Fund Euro

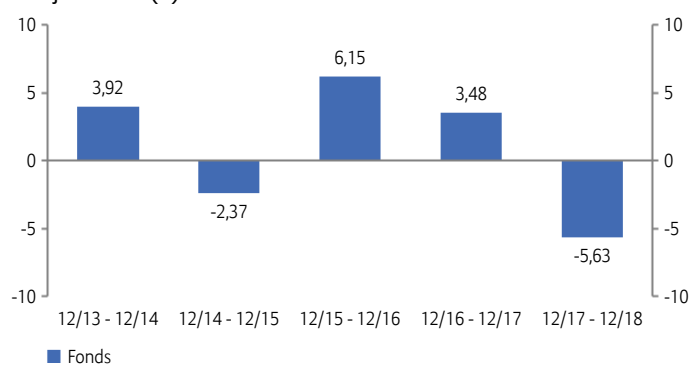
Return (%)²

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017
Fonds	3,65	1,20	5,17	1,01	3,92	-2,37	6,15	3,48

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



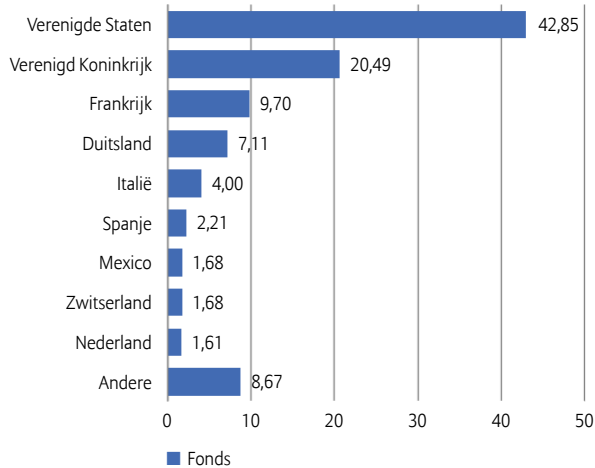
Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	3,84	3,31

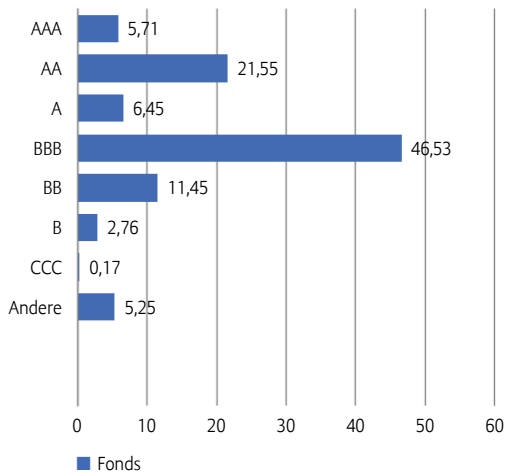
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

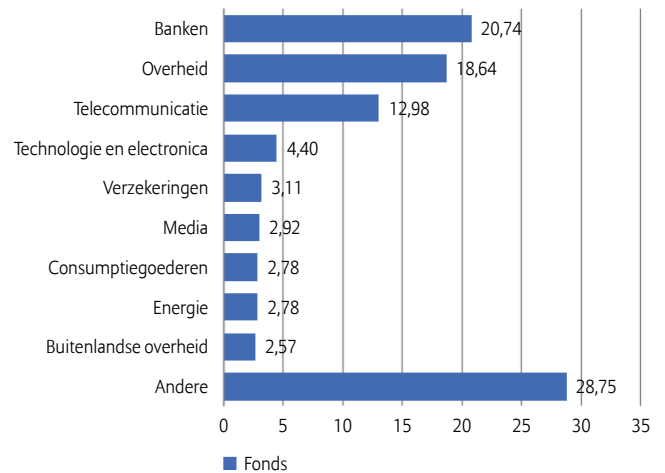
Geografische spreiding (%)



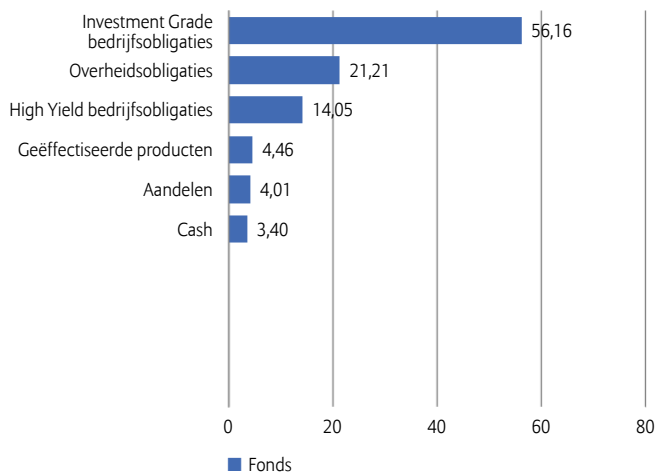
Spreiding per rating (%)



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
Oprichtingsdatum

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



Fondsbeheerder

Richard Woolnough

Commentaar van de beheerder

Het monetaire beleid dat de belangrijkste centrale banken het voorbije decennium hebben gevoerd, heeft gewerkt en de wereld is weer wat genormaliseerd. De werkloosheid is in heel wat ontwikkelde economieën aanzienlijk teruggedrongen en de inflatie staat boven 2%. Het enige puzzelstukje dat nog niet helemaal op zijn plaats ligt, is de rente, al zijn de rentevoeten in de Verenigde Staten niet te ver meer verwijderd van hun normale niveau.

Het fonds is hiervoor geïmponeerd: het heeft een korte duration (en is met andere woorden relatief minder gevoelig voor veranderingen van de rentetarieven of obligatierentes dan fondsen met een langere duration) en een lange spread duration (de spread duration is een graadmeter voor de gevoeligheid van een obligatie of obligatiefonds voor schommelingen in kredietspreads).

Een somber globaal groeiperspectief, kelderende olieprijs, een stijging van de Amerikaanse rente en aanhoudende Brexit-vrees zorgden in december voor bezorgdheid op de aandelenmarkten, waardoor de S&P 500-index met ongeveer 9% daalde en beleggers hun heil zochten in obligaties.

De Amerikaanse centrale bank (Fed) wijzigde de geplande renteverhogingen voor 2019 van drie naar twee, waarvan vooral langlopende Amerikaanse staatsobligaties profiteerden. De rente op 10-jaars Amerikaans schatkistpapier daalde in de loop van de maand van 2,98% naar 2,68%. De rente op Duitse "Bunds" daalde, waarbij de 10-jaarsrente voor het eerst in twee jaar 0,15% bereikte, terwijl de Japanse 10-jaarsrente voor het eerst sinds september 2017 ook onder 0% uitkwam.

High Yield obligaties leverden een negatief rendement omwille van zorgen over de groei en zwakke economische gegevens. Tegenstrijdige nieuwsberichten over een handelsovereenkomst tussen de Verenigde Staten en China tijdens de G20-top in Buenos Aires drukten eveneens op de risicovolle activa. Opkomende markten deden het echter goed, ondersteund door een dalende Amerikaanse dollar en lagere olieprijs.

Ondertussen eindigde het Britse pond vrijwel vlak ten opzichte van een zwakkere Amerikaanse dollar na de laatste ontwikkelingen in de Brexitsaga, met name het uitstel van de cruciale parlementaire stemming en de problemen rond het Tory-leiderschap.

We hebben de duration van het fonds teruggebracht tot onder 2,0 jaar en eindigden december op 1,8 jaar. Ook hebben we onze negatieve duration in euro enigszins uitgebreid. Aan het eind van de jaar waren de durations als volgt: Brits pond 0,6 jaar – Amerikaanse dollar 2,3 jaar - Euro -1,1 jaar.

We hebben kwaliteit van de obligaties in het fonds verder verminderd en het kredietrisico verhoogd toen zich door marktzwakke kansen voordeden. We legden de focus op het BBB segment met een langere looptijd. Tegelijkertijd verminderden we de blootstelling aan obligaties van hogere kwaliteit en met een kortere looptijd, zoals asset-backed securities (ABS). We waren actief in 'relative value'-transacties, voornamelijk van Amerikaanse dollar en Brits pond naar euro.

Ondanks de recente forse verkoopgolf van High Yield geven we nog altijd de voorkeur aan Investment Grade boven High Yield. Onze blootstelling aan High Yield steeg, zij het zeer bescheiden.

Binnen staatsobligaties hebben we onze blootstelling aan emittenten van staatsleningen uit de perifere landen van de eurozone verlaagd, voornamelijk door de verkoop van Italiaanse staatsobligaties die sinds de aankoop zeer goed hebben gepresteerd. Ook verkochten we enkele posities in Franse staatsobligaties.

Binnen het aandelengedeelte van de portefeuille vond er geen significante activiteit plaats.

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 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,
 - 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

