

# AE MG Optimal Income

## I. Informatie over AE MG Optimal Income

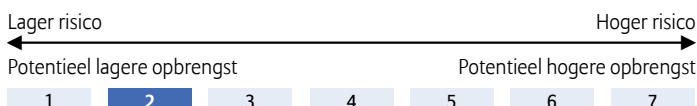
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://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 (%)<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	-2,66	-1,15	-0,88	-2,54	-1,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 24,91

## II. Informatie over M&G Optimal Income Fund Euro

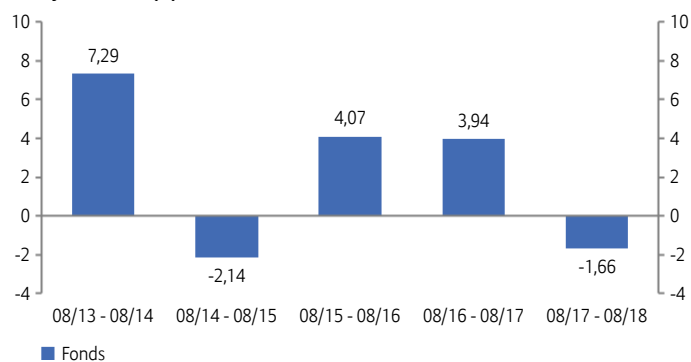
### Return (%)<sup>2</sup>

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	6,39	2,09	11,71	2,24	6,37	3,92	-2,37	6,15	3,48

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



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



### Risk/Return indicatoren\*

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	3,75	3,27

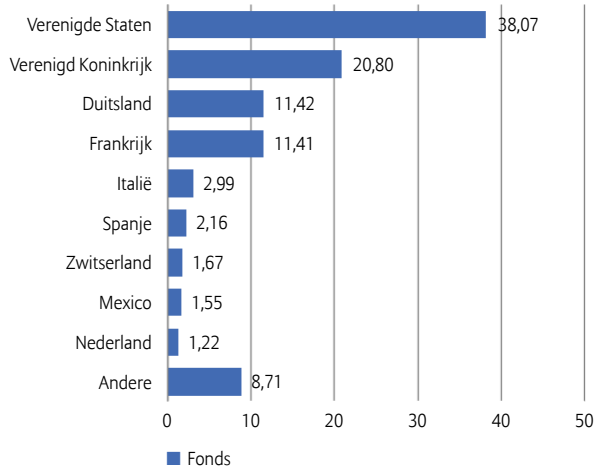
Rating Morningstar™  
M&G Optimal Income Fund Euro



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2018. 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

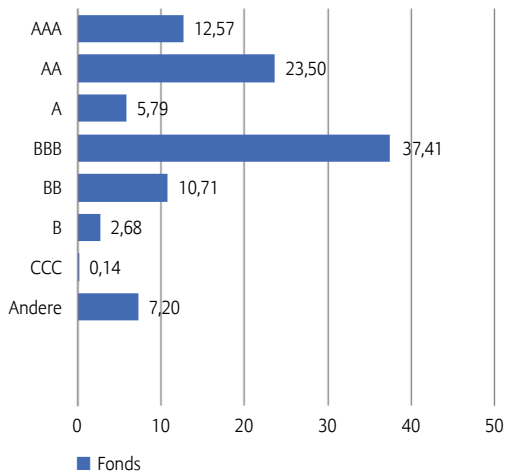
### Geografische spreiding (%)



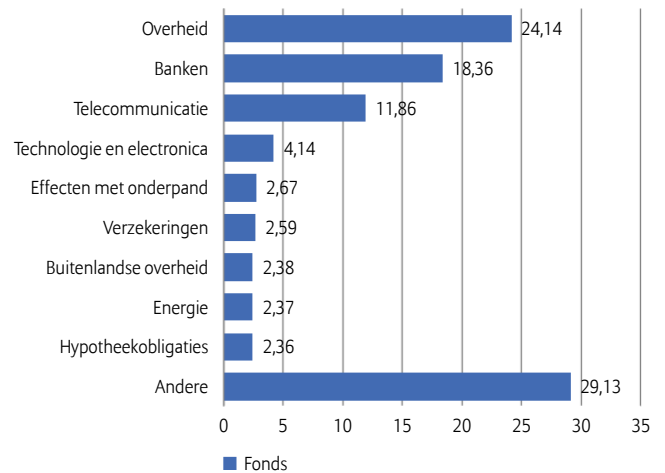
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

US government 5Y	8,01
Kospi Index future	6,83
Topix Index future	5,79
MSCI Taiwan Index future	4,36
German government 30Y	-4,74
German government 10Y	-5,40
British government 10Y	-6,01
French government 10Y	-7,38
German government 5Y	-8,30
S&P 500 Index future	-9,07
<b>Totaal</b>	<b>-15,91</b>

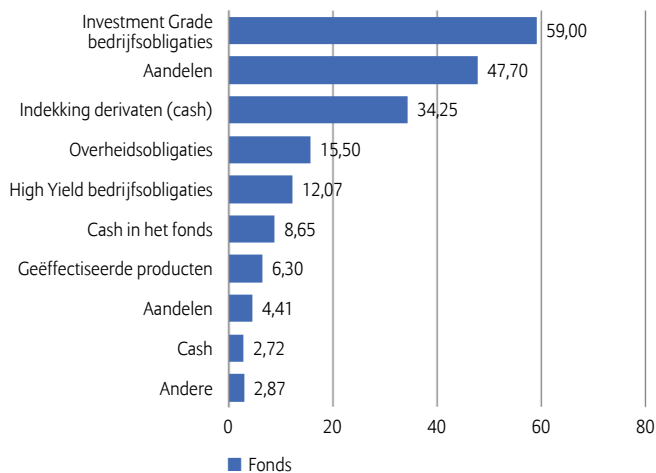
### Spreiding per rating (%)



### 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 gelooft dat het wereldwijde herstel op schema blijft, dat de Amerikaanse leidende indicatoren er bemoedigend uitzien en dat Europa zich verder herstelt. Het fonds is hiervoor gepositioneerd: het heeft een korte looptijd (het is dus relatief minder gevoelig voor veranderingen van de rentes of obligatierendementen dan fondsen met een langere looptijd) en een lange spread duration (een meetwaarde voor de gevoeligheid van een obligatie of obligatiefonds voor schommelingen in kredietspreads).

Na een risicovriendelijke maand juli ontstond in augustus een grote risicoaversie op de markten, omdat de zorgen over de Turkse economie en regering die al maandenlang groeiden, het kookpunt bereikten. De instorting van de lira had dramatische gevolgen voor andere opkomende markten, verergerd door een stijgende Amerikaanse dollar en langdurige handelsoorlogen.

In Argentinië kelderde de peso met ongeveer 25%, uit angst dat zelfs het IMF-programma onvoldoende zou zijn om orde te scheppen in de financiën van het land.

Deze risicoaversie zorgde voor een vlucht naar veiligheid, waarbij Zwitserse staatsobligaties in deze context het best presteerden. Langlopende Amerikaanse staatsobligaties deden het ook goed, naast de yen en de Amerikaanse dollar. Zowel Amerikaans Investment grade als High Yield bedrijfsobligaties leverden positieve rendementen op, dankzij gezonde economische cijfers uit de Verenigde Staten, terwijl Amerikaanse aandelen nieuwe records bleven noteren.

We hebben de duration in de loop van de maand iets verminderd, van 2,2 jaar tot 2,1 jaar. De meeste duration is nog altijd afkomstig van activa in Amerikaanse dollar. We hebben het aandeel in activa in GBP (Brits pond) licht verhoogd, terwijl we "bearish" blijven over de curve van de Duitse staatsobligaties en negatieve duration afleiden uit activa in euro.

Binnen Investment Grade (hoogwaardige) bedrijfsobligaties prefereren we nog altijd langer lopende obligaties, vooral in de Amerikaanse markt. In Europa gaat onze voorkeur uit naar Financiële waarden. Vanwege de aanhoudende Amerikaanse outperformance hebben we de focus van onze activiteit in augustus naar elders verlegd.

Afgelopen maand hielden we de blootstelling aan High Yield vrijwel ongewijzigd op 12,8%.

We verkochten BAT-aandelen in ruil voor obligaties van dit bedrijf. In augustus is onze aandelenblootstelling met 0,5% teruggebracht naar 4,4%.

**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 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](http://www.mandg.be)

