

# 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](http://www.allianz.be).

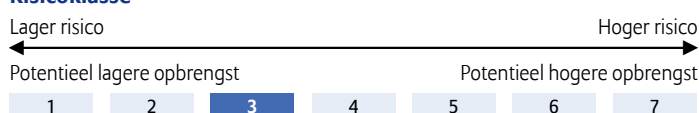
### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **M&G Optimal Income Fund**, 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



### Aanbevolen looptijd

3 jaar

### Oprichtingsdatum

13/04/2017

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 (%)<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.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	-	-0,20	1,03	1,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 25,59

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

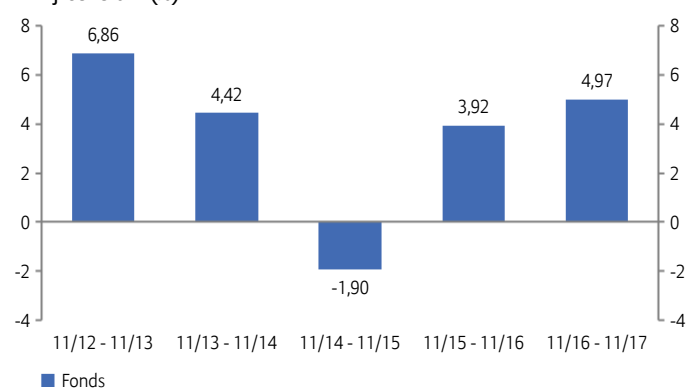
### Return (%)<sup>2</sup>

	Sinds 1/1	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	3,49	4,97	7,01	2,28	19,40	3,61	12,11	6,37	3,92	-2,37	6,15

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



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



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	3,58	3,63

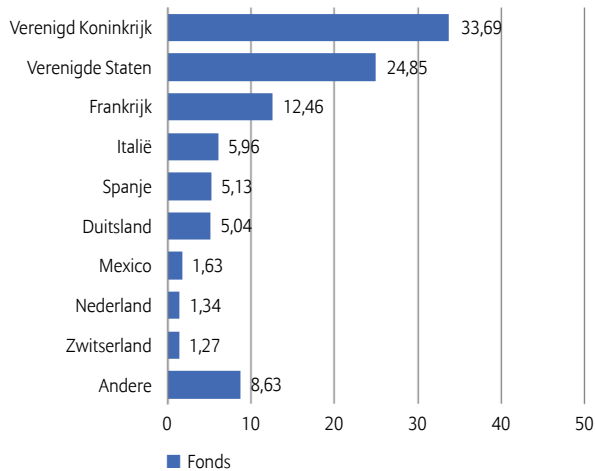
### Rating Morningstar™ M&G Optimal Income Fund Euro



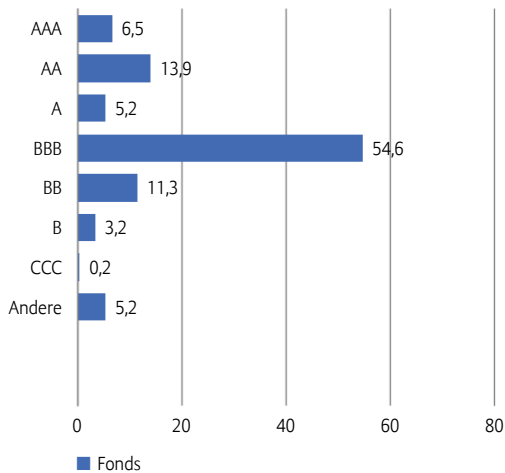
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/10/2017. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

## Samenstelling portefeuille

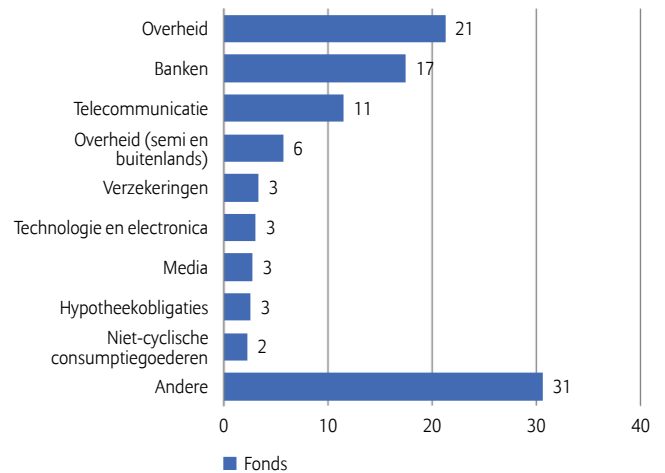
### Geografische spreiding (%)



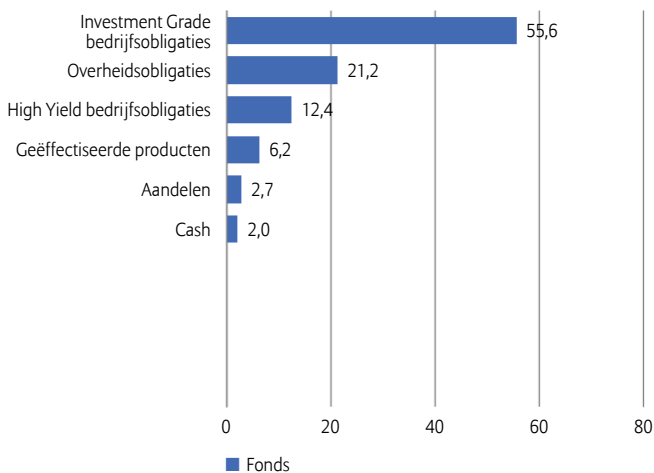
### Spreiding per rating (%)



### Spreiding per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



### Blootstelling aan activaklassen die rendement opleveren



## 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 is van mening dat we aan het begin van een periode staan waarin de centrale banken terugkeren naar een 'normaler' monetair beleid. De groei en inflatie zijn terug en ze passen hun beleid daarop aan. Hij heeft het fonds hiervoor als volgt gepositioneerd: korte duration (waardoor het fonds minder gevoelig is voor veranderingen in rentetarieven of obligatierendementen dan fondsen met een langere duration) en behoedzaam in de marktsegmenten die door het ingrijpen van de centrale banken verstoord raakten.

De korte durationpositie die het fonds al jarenlang aanhoudt, wordt momenteel gehandhaafd rond 2,2 jaar (vergeleken met een neutrale positie van ongeveer 6 jaar). De portefeuille bevat posities met een korte duration omdat de fondsbeheerder verwacht dat de obligatierendementen op de middellange termijn zullen stijgen. Eind november werd de duration opgesplitst: GBP 0 jaar; USD 0,9 jaar; EUR 1,3 jaar.

De fondsbeheerder blijft positief over de vooruitzichten voor bedrijfsobligaties en is van mening dat de spreads verder kunnen krimpen. Hij is positief over de financiële sector (het aanbod is zeer afhankelijk van regelgeving), de telecomsector (bedrijven hebben door omvangrijke fusie- en overnameactiviteiten veel schuld papier uitgegeven, waardoor de spreadniveaus aantrekkelijk blijven), staatsobligaties uit de Europese periferielanden (deze lijken momenteel in vergelijking met Europese bedrijfsobligaties aantrekkelijk gewaardeerd) en hybride obligaties (effecten die de kenmerken van obligaties en aandelen combineren en die momenteel aantrekkelijk gewaardeerd lijken). Hij blijft de emissies van High Yield bedrijven echter relatief duur vinden en de blootstelling staat op net 13% onder het laagste niveau ooit.

Aangezien in Brits pond uitgedrukte bedrijfsobligaties in de afgelopen maanden onderpresteerden en inmiddels weer aantrekkelijker lijken, nam de fondsbeheerder in november de kans om het gedeelte in Brits pond uitgedrukte bedrijfsobligaties te vergroten (terwijl hij die in euro en de Amerikaanse dollar verkleinde).

Binnen het risicovrije staatsobligatiedeel van het fonds kocht de fondsbeheerder meer Franse staatsobligaties, terwijl hij het aantal Duitse staatsobligaties terugbracht. Daarnaast vergrootte hij in november de positionering van het fonds in obligaties uit de periferielanden van de eurozone, waarbij hij vooral koos voor Spanje.

De totale aandelenblootstelling 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](http://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](http://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 rechtstreekse klacht 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](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 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.

<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)

