

AE FVS MULTIPLE OPPORTUNITIES II

I. INFORMATIE OVER AE FVS MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

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 > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Multiple Opportunities II** van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Luxemburgs recht **Flossbach von Storch**. De doelstelling van het beleggingsbeleid van het compartiment is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waarde-toename van de valuta van het compartiment. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de globale financiële markten bepaald.

Het compartiment belegt zijn vermogen in allerlei soorten effecten, waaronder aandelen, rente, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijv. aandelenleningen, warrantleningen, converteerbare leningen), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en vastetermijndeposito's. Maximaal 20% van het netto vermogen van het compartiment mag indirect in edelmetalen worden belegd. De belegging in een ander fonds mag niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het compartiment. Ter dekking of stijging van het vermogen mag het compartiment financiële instrumenten inzetten waarvan de waarde afhangt van toekomstige prijzen van andere vermogenswaarden ('derivaten').

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

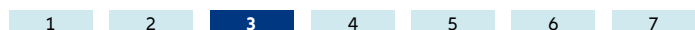


AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaar

OPRICHTINGSDATUM

25/09/2017



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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Deze aandelenklasse werd ondergebracht in de genoemde risicocategorie omdat de prijs van haar aandelen onderhevig is aan matige schommelingen en bijgevolg de kans op winst maar ook verlies gematigd kan zijn.

RETURN¹

30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	4,53%	2,30%	4,18%	7,67%	10,41%	23,39%	7,26%	-	-	-	-	-5,57%	18,71%	2,86%	€ 31,18

*netto inventariswaarde per eenheid

II. INFORMATIE OVER FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

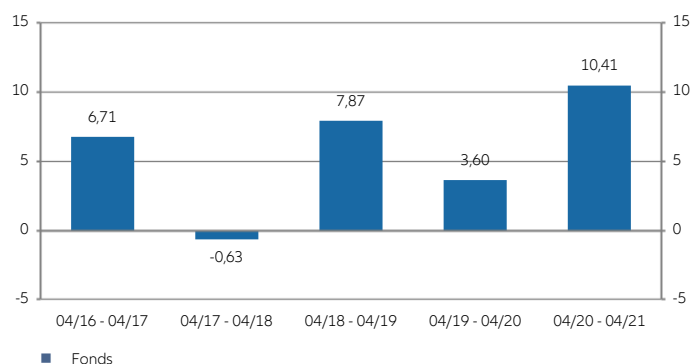
RETURN²

30/04/2021	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017
Fonds	30,35%	5,44%	3,81%	4,95%

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR²



JAARLIJKSE RETURN (%)²



RISK/RETURN INDICATOREN*

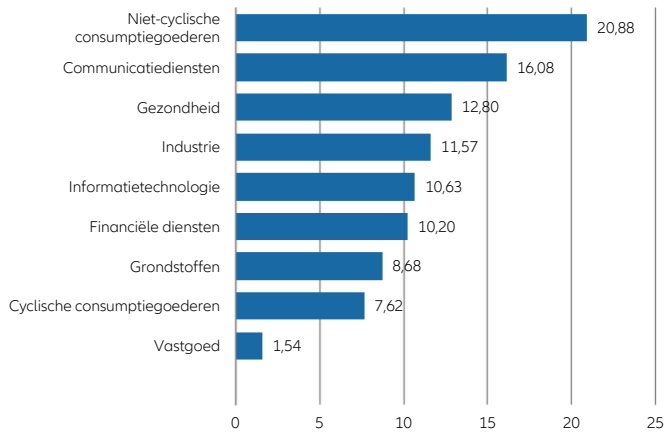
	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	8,77	7,57



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

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

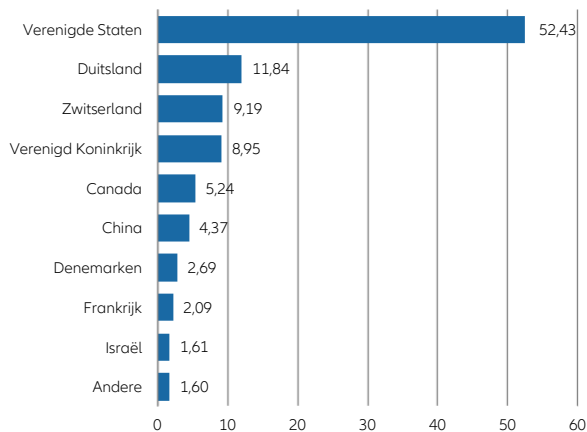
Sectorspreiding aandelen (%)



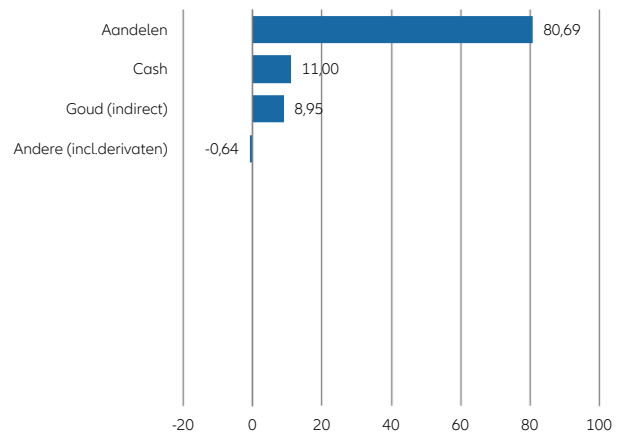
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

INVESCO PHYSICAL GOLD P-ETC	8,95
ALPHABET - CLASS A	4,81
NESTLE	3,93
BERKSHIRE HATHAWAY B	3,28
3M	3,21
UNILEVER	3,18
RECKITT BENCKISER GROUP	3,17
FACEBOOK	3,06
BARRICK GOLD	2,43
JOHNSON & JOHNSON	2,27
Totaal	38,29

Geografische spreiding aandelen (%)



Blootstelling aan activaklassen (%)



STERKE PUNTEN

- + Flexibel investeringsbeleid, zonder beperking van referte-indexen.
- + Brede risicodiversificatie door beleggingen in verschillende categorieën (aandelen, obligaties, convertierbare obligaties, edele metalen [onrechtstreeks], enz.). Gebruik maken van het marktpotentieel door een uitgebreide waaier aan beleggingen.
- + De compartimenten kunnen activa in valuta aankopen. De blootstelling aan buitenlandse valuta kan een positieve impact hebben op het portefeuillerendement in geval van schommelingen in de wisselkoersen.
- + Extra rendementspotentieel dankzij het eventuele gebruik van afgeleide instrumenten.
- + Extra rendementspotentieel dankzij het eventuele gebruik van edele metalen [onrechtstreeks] (bijv. goud).

RISICO'S

- De aandelenkoersen kunnen sterk schommelen in functie van de marktomstandigheden. Hetzelfde geldt voor de waarde van het compartiment. Risico's die eigen zijn aan de marktprijzen voor obligaties, in het bijzonder in het geval van stijging van de rentevoeten op de kapitaalmarkten. Verliezen zijn mogelijk. De brede spreiding en de uitgebreide waaier aan beleggingen kunnen een beperkte participatie aan een positieve waarde-evolutie van de verschillende beleggingsklassen voor gevolg hebben. Voor illiquide effecten (beperkt aanwezig op de markt) loopt men het risico bij de verkoop van activa geen toegang te hebben tot de markt of ernstige onderwaarderingen van het effect te moeten incasseren.
- De blootstelling aan buitenlandse valuta houdt een wisselkoersrisico in die een negatieve impact kan hebben op de waarde van het compartiment.
- Als er gebruik wordt gemaakt van derivaten kan de waarde van het compartiment in grotere mate negatief worden beïnvloed dan bij de aankoop van effecten waarbij geen gebruik wordt gemaakt van derivaten. Dat kan de risico's en de volatiliteit van het compartiment verhogen.
- De prijs van edele metalen kan bijzonder sterk schommelen. Koersverliezen zijn mogelijk.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Flossbach von Storch Invest S.A.
Oprichtingsdatum	03/04/2014

**FONDSBEHEERDER**

Dr. Bert Flossbach

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De combinatie van een voorspelbaar einde van de Corona-pandemie en massale reddingsmaatregelen van de overheid bezorgde de wereldwijde aandelenmarkt, zoals gemeten door de MSCI World Index, in april opnieuw nieuwe recordhoogten. Onder impuls van de VS, waar het begrotingspakket ongeveer 25 procent van het bbp van 2020 bedraagt en de Federal Reserve de rente in de vergadering van april onveranderd laag heeft gehouden op 0,0 tot 0,25 procent, houdt het positieve aandelenklimaat wereldwijd aan. De MSCI World Index eindigde de maand 12 procent hoger (in euro's) dan het hoogste punt vóór.

Terwijl de Federal Reserve in de VS van plan is de effectenaankopen van ongeveer 120 miljard dollar per maand voort te zetten, stabiliseerde de rente in de VS, gemeten aan Amerikaanse schatkistobligaties met een looptijd van 10 jaar, zich in april voorlopig op ongeveer 1,6 procent. De veel geciteerde rotatie - van technologieaandelen naar cyclische aandelen - van begin dit jaar heeft zich in april niet doorgezet. Technologieaandelen deden het vorige maand beter dan industrieën energieaandelen. In de portefeuille behoorden Alphabet, Facebook en Amazon tot de grootste winnaars nadat ze aan het begin van het rapporteringsseizoen alle drie een hoge groei voor het eerste kwartaal aankondigden. In negatieve zin behoorden Pinterest en BASF tot de verliezers, evenals verscheidene farmaceutische aandelen. Goud steeg met 3,6 procent (uitgedrukt in Amerikaanse dollar). De wisselkoersontwikkelingen hadden echter een negatief effect, waardoor aan het einde van de maand een winst van 1,2 procent in euro's resteerde. Met een onveranderd hoge aandelenallocatie van 80,7 procent profiteert de portefeuille van de prestaties van de aandelenmarkten. Ondanks de hoge koerswinsten van de afgelopen maanden beschouwen wij aandelen nog steeds als de meest aantrekkelijke activaklasse op lange termijn. Wij richten ons op snelgroeiende, hoogrenderende bedrijven met een sterk beschermend schild en zijn van plan om elke prijscorrectie te gebruiken om onze posities te verhogen. Terwijl de obligatieallocatie om waarderingsredenen tot nul is gereduceerd, blijft (niet-fysiek) goud met 8,95 procent een belangrijke bouwsteen voor portefeuillebescherming, vooral tegen de achtergrond van het ongebreideld drukken van geld door centrale banken en de toenemende dreiging van inflatie.

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 > Handige links > Inventariswaarden 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 dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.
Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as.
Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen. De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

¹ 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.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggend fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn brutorendementen 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 GBF waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Flossbach von Storch AG, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. HRB (handelsregister) 30 768 - Keulen.
Ottoplatz 1, D-50679 Keulen, Duitsland – Tel.: +49 221 33 88 290. www.flossbachvonstorch.de

