

# 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 en Allianz Privilege. 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](http://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 waardetoeename 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)



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.

### RETURN<sup>1</sup>

30/06/2020	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2015	2016	2017	2018	2019	NIW*
Fonds	-3,21%	0,35%	5,45%	-3,21%	2,90%	-	-	-	-	-	-	-	-5,57%	18,71%	€ 28,07

\*netto inventariswaarde per eenheid

## II. INFORMATIE OVER FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

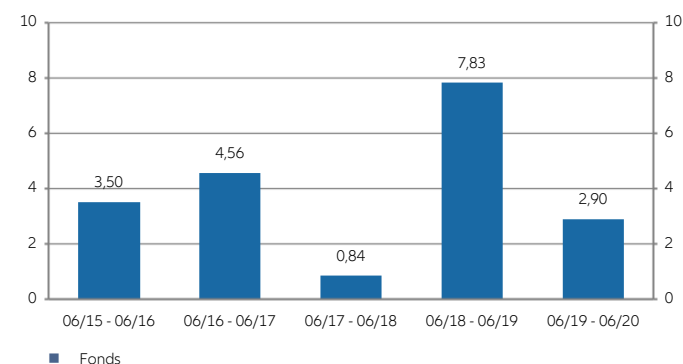
### RETURN<sup>2</sup>

30/06/2020	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2015	2016	2017
Fonds	11,87%	3,81%	21,07%	3,90%	7,67%	3,81%	4,95%

### EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR<sup>2</sup>



### JAARLIJKSE RETURN (%)<sup>2</sup>



### RISK/RETURN INDICATOREN\*

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	8,31	9,30

### MORNINGSTAR RATING™

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II



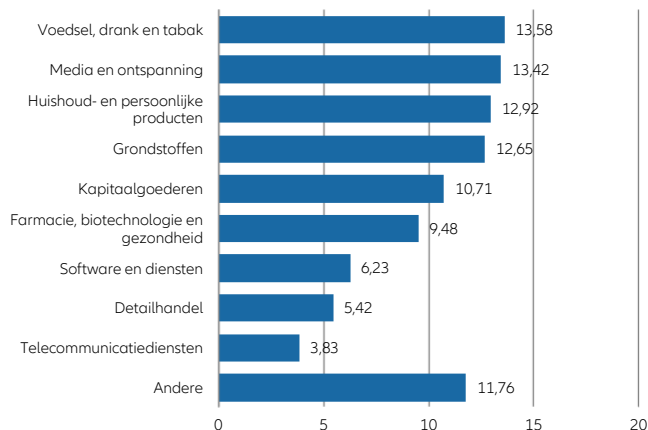
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2020. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



\* 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

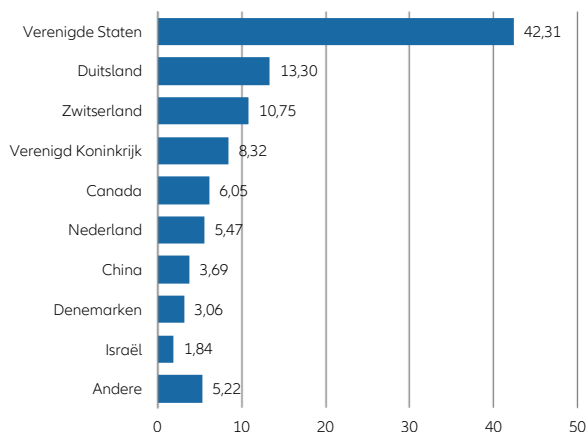
### Sectorspreiding aandelen (%)



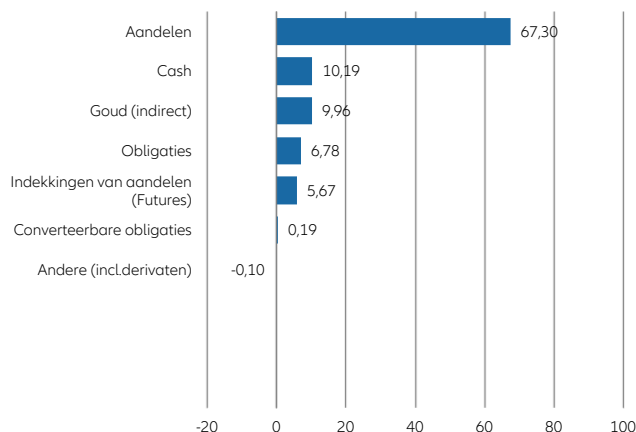
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

INVESCO PHYSICAL GOLD P-ETC	9,96
NESTLE	5,19
RECKITT BENCKISER GROUP	4,42
UNILEVER	3,99
BARRICK GOLD	3,69
ALPHABET - CLASS A	3,07
3M	2,95
FACEBOOK	2,91
BASF	2,77
ALIBABA GROUP ADR	2,69
<b>Totaal</b>	<b>41,64</b>

### Geografische spreiding aandelen (%)



### Blootstelling aan activaklassen (%)



## STERKE PUNTEN

- + Flexibel investeringsbeleid, zonder beperking van referte-indexen.
- + Brede risicodiversificatie door beleggingen in verschillende categorieën (aandelen, obligaties, converteerbare 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**

Juni was een vrij rustige maand op de beurs, althans in het licht van de marktontwikkelingen van het lopende jaar. Gezien de enorme toename van COVID-19 infecties in vele regio's van de wereld, waaronder Noord- en Zuid-Amerika, is de pandemie nog allerminst voorbij. Toch hebben de miljarden aan hulpprogramma's van regeringen en centrale banken en de hoop op een comeback van de wereldeconomie aanleiding gegeven tot voorzichtig optimisme. Gezien de interventies van de centrale bank zijn onze verwachtingen van een extreem lage rente op de lange termijn nog steviger verankerd, wat aandelen aantrekkelijker maakt. Tijdelijke terugvallen kunnen niet worden uitgesloten vanwege de onvoorspelbare coronawontwikkeling, maar we verwachten geen scherpe daling van de aandelenkoersen meer zoals in maart. Het fonds is in juni met 0,40% gestegen. Deze positieve evolutie is te danken aan bijdragen uit alle activacategorieën: de bedrijfsobligaties boekten koerswinsten, de goudprijs steeg licht in euro's en vooral de aandelenportefeuille presteerde goed. In de loop van de maand hebben we de gedeeltelijke afdekking van de aandelenblootstelling via termijncontracten (futures op de Amerikaanse S&P 500-aandelenindex en de Europese EuroStoxx 50-aandelenindex (Future: gestandaardiseerd termijncontract dat koper en verkoper verplicht een bepaalde hoeveelheid van een goed of waardepapier op een van tevoren vastgelegd tijdstip te verhandelen) grotendeels afgebouwd, waardoor de netto aandelenblootstelling is gestegen tot 67,3%. De hoge kwaliteit van de aandelenportefeuille is tijdens de crisis de beste afdekking gebleken en dit zal waarschijnlijk niet veranderen, zelfs niet in het geval van nieuwe terugvallen. We richten ons op bedrijven met een hoge winstzekerheid, solide balansen en groeipotentieel op lange termijn, waarvan de continuïteit is bevestigd door de coronapandemie. Die pandemie heeft niet alleen de zwakke punten van bedrijven aan het licht gebracht maar ook de sterktes, vooral van bedrijven die profiteren van de trend naar digitalisering. Onze portefeuille, met een focus op defensieve consumentengoederenfabrikanten en technologiebedrijven, heeft de voorbije maanden haar veerkracht bewezen. Het feit dat de goudprijs de laatste tijd verder kon stijgen ondanks de verbeterende economische verwachtingen, suggereert ook dat het edelmetaal steeds meer wordt gezien als een alternatieve valuta in het kielzog van de enorme coronageldoverschotten en de negatieve reële rente.

**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) > 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](mailto:klachten@allianz.be), [www.allianz.be](http://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 MeeÛsquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as), [www.ombudsman.as](http://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.

<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 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.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie 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](http://www.flossbachvonstorch.de)

