

AE MG Dynamic Allocation

I. Informatie over AE MG Dynamic Allocation

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.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1**. De BEVEK streeft naar positieve totaalrendementen (de combinatie van inkomsten en kapitaalgroei) over perioden van drie jaar, door een flexibel beheerde portefeuille van activa die wereldwijd wordt belegd. De BEVEK wordt beheerd via een uiterst flexibele beleggingsbenadering. De fondsbeheerder heeft de vrijheid om kapitaal toe te wijzen aan verschillende activaklassen, aangepast aan veranderingen in de economische omstandigheden en de prijzen van activa. De benadering combineert grondig onderzoek om de 'reële' waarde van activa op middellange tot lange termijn te berekenen, met een analyse van marktreacties op korte termijn op gebeurtenissen om beleggingskansen te identificeren. Het fonds streeft ernaar het risico te beheren door wereldwijd te beleggen in verschillende activaklassen, sectoren, valuta's en landen. Indien de beleggingsbeheerder van mening is dat de kansen beperkt zijn tot enkele gebieden, kan de portefeuille sterk geconcentreerd zijn in bepaalde activa of markten. De fondsbeheerder zal doorgaans minstens 30% van het fonds in euro houden, en minstens 60% in een combinatie van Amerikaanse dollar, Britse pond en euro.

Risicoklasse



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.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	0,39	2,04	-2,07	-0,12	4,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 26,02

II. Informatie over M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund Euro

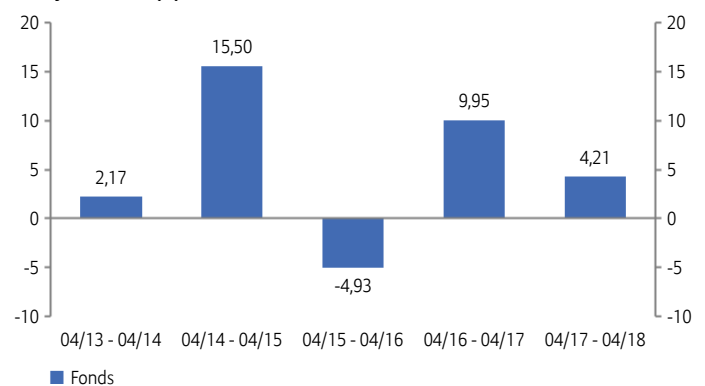
Return (%)²

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	9,02	2,92	28,65	5,17	5,69	8,94	1,22	7,96	7,50

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	7,76	7,07

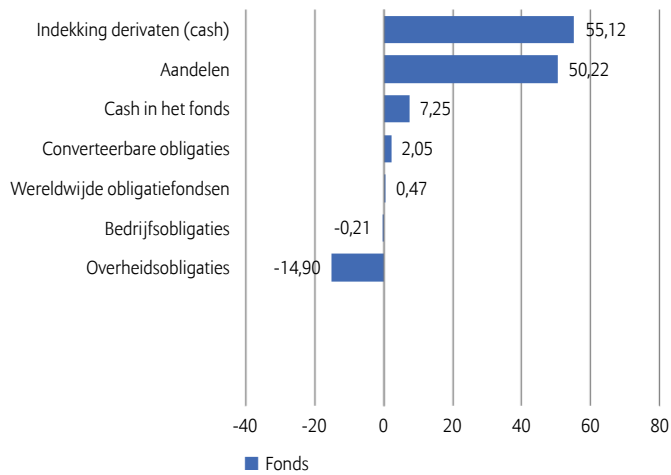
Rating Morningstar™ M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund Euro



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2018. 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

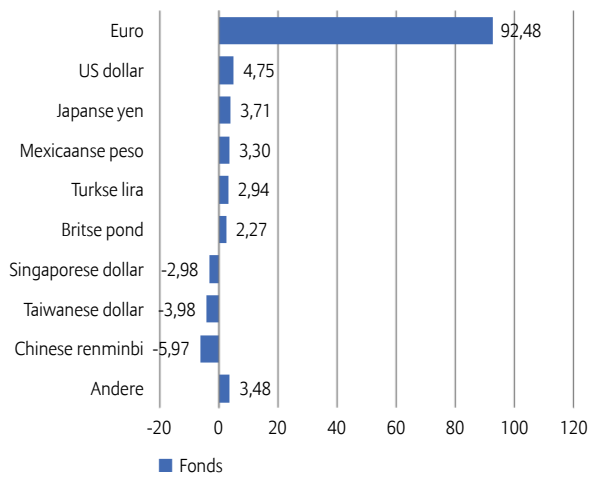
Blootstelling aan activaklassen



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

US government 5Y	8,03
Topix Index future	6,42
Kospi Index future	5,80
FTSE 100 Index future	4,75
German government 10Y	-5,00
British government 10Y	-6,01
French government 10Y	-6,92
US government 30Y	-7,62
German government 5Y	-7,73
S&P 500 Index future	-8,00
Totaal	-16,28

Valutablootstelling (% marktwaarde)



Opportunities

- + Belangrijke diversificatie per activaklasse, geografische zone en valuta.
- + Actief en flexibel beheer (blootstelling aan aandelen tussen 20% en 60%).
- + Een zorgvuldig beheersproces dat zich sinds meer dan 15 jaar heeft bewezen.

Risico's

- Risico op kapitaalverlies.
- Blootstelling aan rente-, krediet- en aandelenrisico's.
- De performances zijn onderhevig aan schommelingen van de wisselkoersen.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Beheersmaatschappij	M&G International Investments Ltd.
Oprichtingsdatum	03/12/2009



Fondsbeheerder

Juan Nevado
(sinds januari 2011)

Commentaar van de beheerder

Volgens het team blijven de relatieve activawaarderingen in het voordeel van aandelen. De sell-off (veel verkopen) op de obligatiemarkt versterkt hun visie dat obligaties overgewaardeerd zijn en dat Britse en Europese staatsobligaties van kernlanden kwetsbaar blijven voor een wederopleving van het vertrouwen in het Verenigd Koninkrijk (VK) of de eurozone.

Het rendement van het fonds werd in april grotendeels bepaald door de aandelenpositionering; de hogere aandelenweging eind maart voegde waarde toe. De toewijzing aan Europa (vooral Duitsland, Italië en Spanje), het VK en Japan droegen het meeste bij tot de prestaties. De posities in de opkomende aandelenmarkten in Rusland en Turkije drukten echter op het rendement omdat beide markten zwak presteerden. Het mandje met olie- en bank aandelen gaf de rendementen ook een aanzienlijke impuls en de aandelen mijnbouwbedrijven hielpen de performance toen de grondstoffenprijzen stegen.

Binnen vastrentende waarden haalde de portefeuille voordeel uit de kortlopende durationpositie, waarbij de shortpositie in Amerikaanse 30-jaars swaps (ruilovereenkomsten) voor meerwaarde zorgde toen de Amerikaanse obligatierentes stegen. Ook de shortpositie in 30-jarige Britse staatsobligaties droeg positief bij. De longpositie in staatsobligaties van opkomende markten deed dan weer afbreuk aan de performance en de rendementen op bedrijfsobligaties waren neutraal. De posities in converteerbare obligaties voegden enige waarde toe.

Wat de valutapositionering betreft, voegde de positionering van het fonds in Amerikaanse dollar waarde toe toen de munt steeg, hoewel de winst hier enigszins tenietgedaan werd door de zwakkere Russische roebel.

Wat wijzigingen in het fonds betreft was de verkoopgolf in Russische aandelen en de roebel, veroorzaakt door de bezorgdheid van de markt over het effect van sancties, zo snel, uitgesproken en wijdverspreid dat het team meende dat er een 'episode' had plaatsgevonden, d.w.z. dat beleggers overdreven reageerden op marktvoorvallen. Nu de waarderingen op een aantrekkelijk niveau zijn, hebben de fondsbeheerders van de gelegenheid gebruik gemaakt om hun deelneming in Russische aandelen (en dus de roebel) van 2% tot 2,5% te vergroten door posities in Sberbank, Lukoil en Severstal toe te voegen.

De fondsbeheerders zijn van mening dat de volatiliteit wellicht zal aanhouden, aangezien de obligatierentes langzaam blijven stijgen en dit, vergeleken met 2017, een terugkeer is naar een normale volatiliteit. Ze geloven dat zolang de hogere obligatierentes een krachtiger groei weergeven, dit positief voor de aandelenmarkten kan zijn.

BELANGRIJKE WIJZIGING AAN HET FONDS

Op 16 maart 2018 werd het onderliggend fonds naar Brits recht M&G Dynamic Allocation Fund gefusioneerd met het compartiment **M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1**. Het Luxemburgse fonds heeft een identieke strategie en dezelfde fondsbeheerders.

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 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 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.

Aan het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, werd in Luxemburg een vergunning verleend en het fonds staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Het fonds wordt beheerd door M&G Securities 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

