

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. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **M&G Dynamic Allocation Fund**, opgericht in Engeland en Wales.

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



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 (%)¹

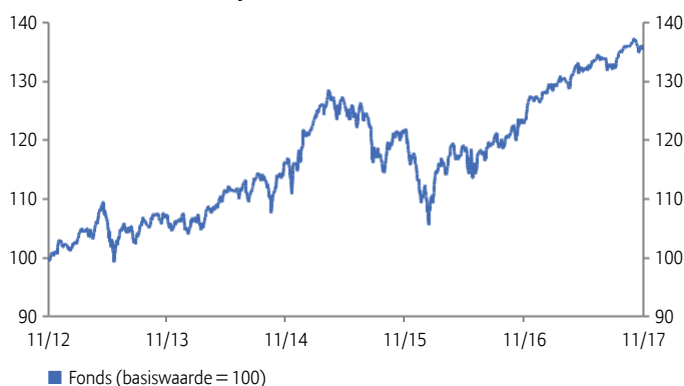
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	-	-0,50	2,53	3,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 25,92

II. Informatie over M&G Dynamic Allocation Fund Euro

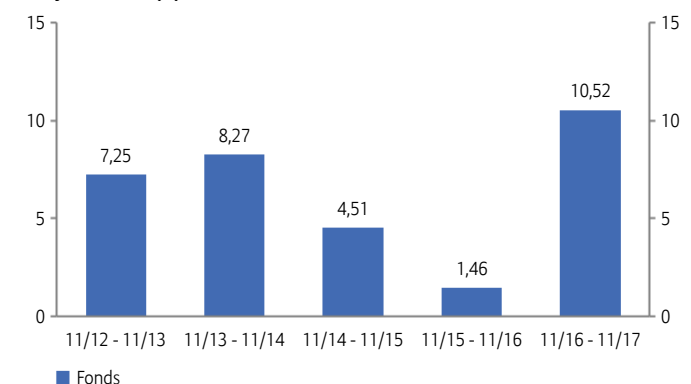
Return (%)²

	Sinds 1/1	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	7,49	10,52	17,19	5,43	36,07	6,35	8,65	5,69	8,94	1,22	7,96

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	7,83	6,84

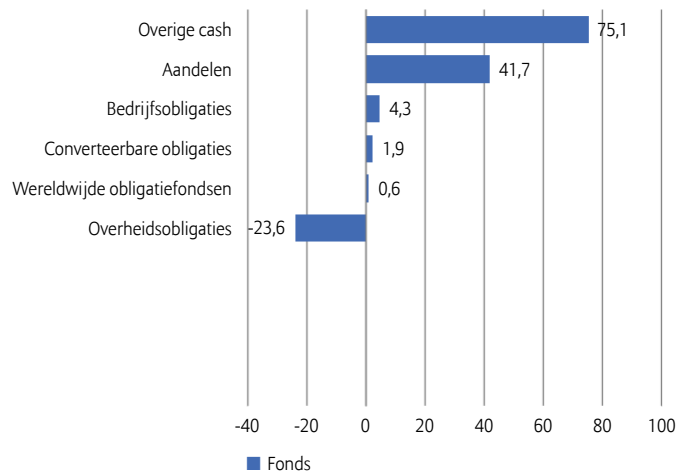
Rating Morningstar™ M&G Dynamic Allocation Fund Euro



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

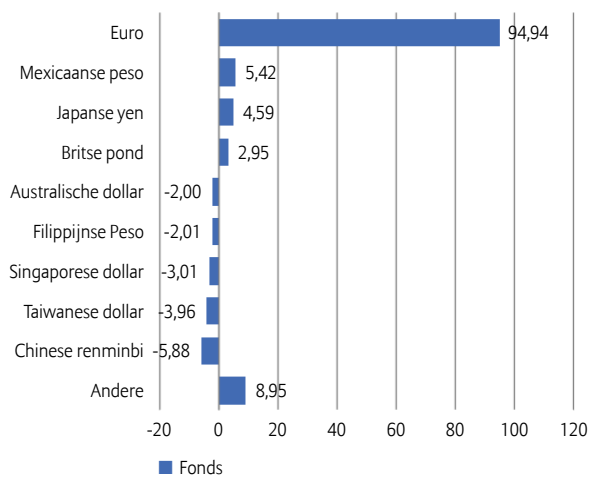
Blootstelling aan activaklassen die rendement opleveren



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Portugese government 2Y	5,3
Topix Index future	4,6
Kospi Index future	4,3
Dax Index future	4,1
German government 30Y	-4,5
French government 10Y	-5,1
US government 30Y	-5,3
US government 10Y	-9,1
S&P 500 Index future	-9,8
US government 5Y	-9,9
Totaal	-25,4

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

Commentaar van de beheerder

De fondsbeheerders blijven bij hun standpunt dat effecten met een middellange looptijd aantrekkelijk zijn. Westerse staatsobligaties blijven naar hun mening zeer onaantrekkelijk. Ook geven ze de voorkeur aan bepaalde posities in kredietmarkten en valuta's en obligaties van opkomende markten.

Het fonds liet in november een negatief rendement zien. De effectenpositionering drukte het rendement, terwijl vastrentende waarden en valutaposities waarde toevoegden. Voor wat betreft aandelen had het fonds het meest te lijden van de shortpositie in de S&P 500, die het aanzienlijk beter deed dan de longposities in Europa, het Verenigd Koninkrijk en Azië zonder Japan. Ook de zwakke prestaties van Turkije en posities in de mijnbouwsector drukten het resultaat. Deze verliezen werden echter tot op bepaalde hoogte goedgeemaakt door aanzienlijke winsten op technologieaandelen en een sterk herstel van de positie in Amerikaanse banken in de tweede helft van de maand.

Voor wat betreft vastrentende waarden profiteerde het fonds sterk van de bewegingen van de Amerikaanse obligaties. Ondanks de volatiliteit in november werd er in het algemeen maar weinig veranderd aan de posities in andere westerse staatsobligaties. Ook de positionering van het fonds in obligaties uit opkomende markten pakte gunstig uit. De posities van het fonds in Indonesië, Polen en Mexico droegen bij aan de winst. Voor wat betreft deviezen genereerde het fonds een positief rendement. Het laat daarmee zien dat valuta's in de portefeuille voor een uitstekende spreiding zorgen.

Gedurende de maand werd het accent in het fonds enigszins verlegd. Het aantal posities in langlopende effecten werd teruggebracht ten gunste van kortlopende vastrentende instrumenten. Aan het begin van de maand werd het volume aandelen in totaal met 4% teruggebracht. Hiervoor werden niet alleen de posities in de DAX, Topix, Japanse banken en KOSPI verkleind, maar ook die in de kortlopende S&P 500-positie. Dit betekende dat het kapitaal dat in september aan de portefeuille werd toegevoegd om het risico in de portefeuille te verkleinen dat door de sterke prijsstijgingen van destijds was ontstaan, verlaagd werd. Deze veranderingen kwamen op het juiste moment, aangezien de markten in de weken daarna inzakten.

Halverwege de maand werd het vastrentende deel van de portefeuille verder aangepast. Wegingen in langlopende Amerikaanse BBB obligaties werden teruggebracht. Hetzelfde gebeurde met Argentijnse, in Amerikaanse dollar luidende obligaties.

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 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 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 rechtsvordering 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,
 - 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 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.

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.

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

