

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 | -4,63 | -3,51 | -3,10 | -5,32 | -2,22 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | € 24,72 |

Aanbevolen periode van bezit
5 jaar

Oprichtingsdatum
13/04/2017

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

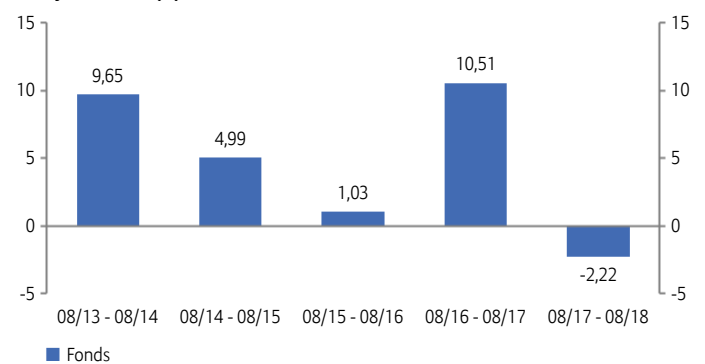
Return (%)²

| | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|------|------|------|
| Fonds | 9,16 | 2,96 | 25,67 | 4,68 | 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 (%) | 7,67 | 7,10 |

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

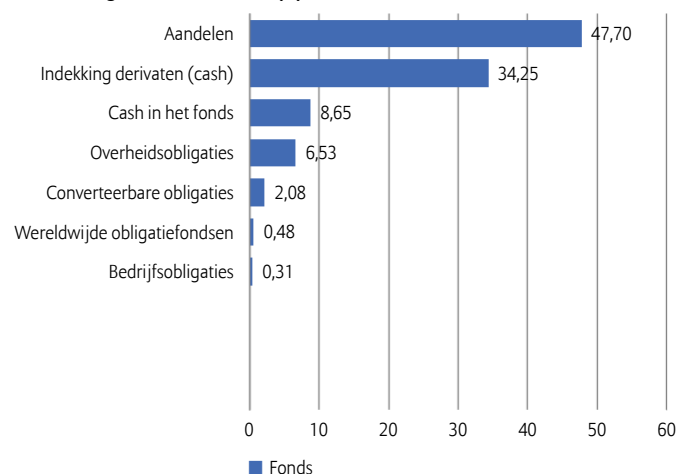


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

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

Samenstelling portefeuille

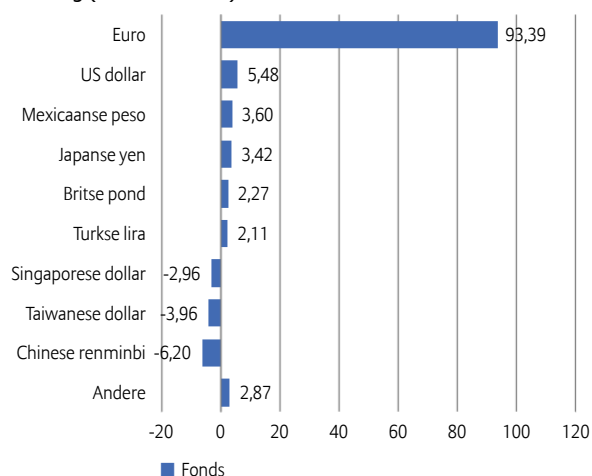
Blootstelling aan activaklassen (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

| | |
|--------------------------|---------------|
| US government 5Y | 8,01 |
| Kospi Index future | 6,83 |
| Topix Index future | 5,79 |
| MSCI Taiwan Index future | 4,36 |
| German government 30Y | -4,74 |
| German government 10Y | -5,40 |
| British government 10Y | -6,01 |
| French government 10Y | -7,38 |
| German government 5Y | -8,30 |
| S&P 500 Index future | -9,07 |
| Totaal | -15,91 |

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

In tegenstelling tot juli, toen de financiële markten rustiger waren, wat het beleggerssentiment in risicodragende activa hielp verbeteren, leek er in augustus een volledige omslag in de risicohoudingen plaats te vinden. De posities in onze favoriete Europese aandelen en onze blootstelling aan activa in Turkse lira deden het meeste afbreuk aan de prestaties van het fonds. De munt verloor een kwart van zijn waarde ten opzichte van de Amerikaanse dollar. Russische aandelen waren ook nadelig voor de performance omdat beleggers ongerust werden over de Amerikaanse retoriek over sancties, terwijl Latijns-Amerikaanse activa daalden vanwege onzekerheid over Argentinië en de peso. Per saldo boekten Aziatische aandelen een vlak resultaat. De winsten op aandelen uit Zuid-Korea en Singapore werden tenietgedaan door verliezen op Japanse en Chinese aandelen, veroorzaakt door bezorgdheid over de importhellingen. De aanhoudende outperformance van Amerikaanse aandelen ten opzichte van de rest van de wereld, voornamelijk dankzij de sterke bedrijfswinsten en de verwachte groei van het bruto binnenlands product met ongeveer 3% in het derde kwartaal, blijft het rendement van het fonds drukken. We hebben een netto weging van bijna nul in Amerikaanse aandelen, aangezien onze voorkeur voor Amerikaanse banken en technologiebedrijven afneemt door onze shortpositie in duurdere delen van de S&P 500. Besmetting uit Turkije en Argentinië, waar onrust heerste, en de scherpe dalingen van de lira en de peso beïnvloedden de vraag naar valuta's van opkomende markten, waaronder de Zuid-Afrikaanse rand, de Braziliaanse real en de Russische roebel, ten opzichte van de Amerikaanse dollar. De situatie deed ook afbreuk aan de aandelenprestaties van Europese banken, omdat men vindt dat ze onevenredig zijn blootgesteld aan binnenlandse leningen en de economie als geheel. Binnen vastrentende waarden waren onze longpositie in langlopende obligaties van opkomende markten en shortpositie in obligaties van ontwikkelde markten nadelig omdat beleggers gedurende de hele periode naar Duitse staatsobligaties keken als bescherming tegen de toenemende volatiliteit. Onze posities in Mexicaanse, Braziliaanse, Zuid-Afrikaanse en Argentijnse staatsobligaties deden afbreuk aan de performance, hoewel onze bescheiden positie in langjarige Amerikaanse staatsobligaties enig positief rendement opleverde. Hoewel de verhoogde volatiliteit en risicoaversie in augustus er al voor zorgden dat aantrekkelijk geprijsde aandelenmarkten zoals Duitsland, Japan en Zuid-Korea (allemaal belangrijke exporteurs) meer een beleggingsmogelijkheid zijn geworden, hebben we besloten geen wijzigingen in de portefeuille aan te brengen.

BELANGRIJKE WIJZIGING

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

