

AE MG Dynamic Allocation

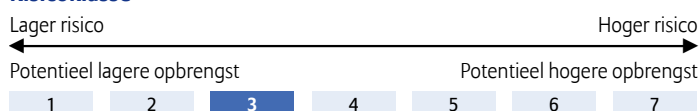
I. Informatie over AE MG Dynamic Allocation

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommercialiseerd 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 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



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	0,73	-1,73	0,73	3,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 26,11

II. Informatie over M&G Dynamic Allocation Fund Euro

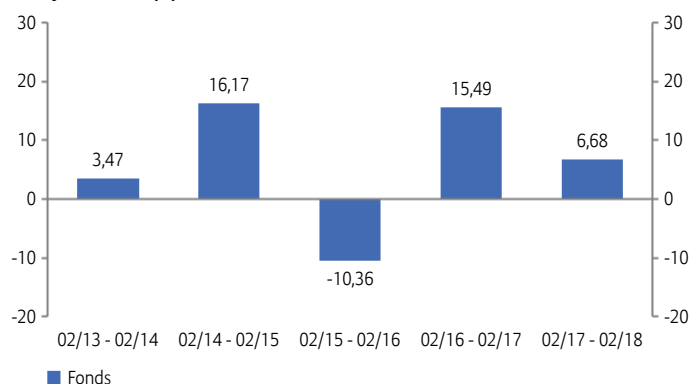
Return (%)²

	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	6,68	10,44	3,37	32,75	5,83	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 (%)	7,56	6,96

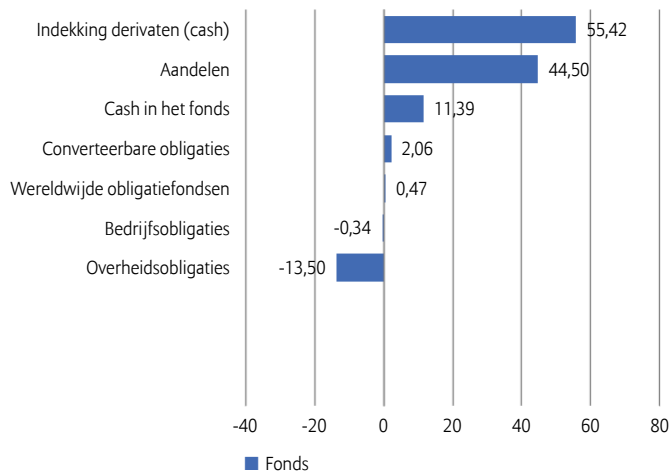
Rating Morningstar™ M&G Dynamic Allocation Fund Euro



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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

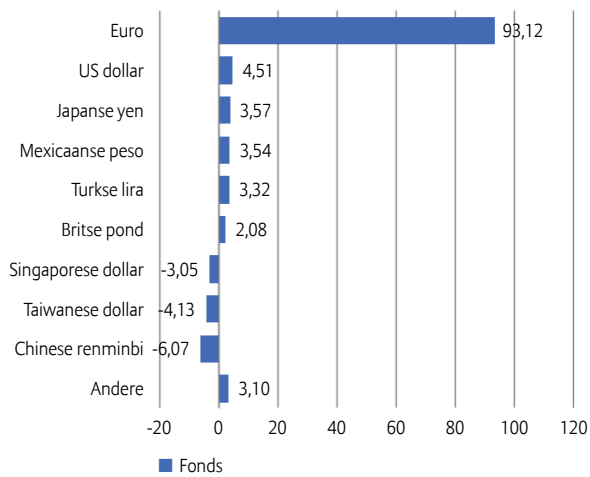
Blootstelling aan activaklassen



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Kospi Index future	5,58
Topix Index future	5,23
Portuguese government 2Y	4,65
FTSE 100 Index future	4,58
DAX Index future	4,51
German government 20Y	-4,65
French government 10Y	-5,07
US government 30Y	-7,59
German government 5Y	-8,09
CME S&P500 FUTURE	-10,14
Totaal	-10,99

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

Na het referendumbesluit van het Verenigd Koninkrijk om de Europese Unie te verlaten, heeft M&G een aantal voorzorgsmaatregelen getroffen die ervoor zorgen dat M&G's beleggingsstrategieën beschikbaar blijven voor klanten buiten het Verenigd Koninkrijk, ongeacht het eindakkoord tussen het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie. De fusie van het fonds heeft op vrijdag 16 maart 2018 plaatsgevonden, waarna de activa van deze fondsen werden samengevoegd in het M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund. 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. De prestaties van het fonds liepen in februari iets terug toen de favoriete aandelenmarkten van het team, Azië-Pacific (behalve Japan), Europa en Japan in de loop van de maand terrein moesten inleveren. Een short-positie (gebaseerd op de verwachting dat de waarde van de activa zal dalen) in de S&P 500 index gaf de performance deze maand een welkome impuls. Posities in Amerikaanse banken presteerden met een vlak rendement relatief goed in deze uitdagende omgeving. De prestaties in de vastrentende posities in het fonds liepen uiteen. Rekening houdend met valutaschommelingen leverden staatsobligaties slechts een vlak rendement op. De kortlopende blootstelling aan ontwikkelde obligatiemarkten zoals Frankrijk en Duitsland drukte de prestaties. Dit werd echter gecompenseerd door bescheiden winsten op de short-posities in Amerikaans schatkistpapier en de langlopende blootstelling aan opkomende markten, vooral Zuid-Afrika en Mexico. De prestaties van bedrijfsobligaties drukten echter het rendement. Valuta's beïnvloedden de prestaties deze maand minimaal, met relatief milde valutaschommelingen in vergelijking met de volatiliteit waarmee andere vermogensbestanddelen te maken hadden. In het licht van de aanzienlijke prijs- en waarderingsschommelingen in februari, onderging het fonds een aantal ingrijpende veranderingen. Aangezien de economische indicatoren ongewijzigd bleven, stonden de snelle, inconsistente prijschommelingen van aandelen haaks op de macro-economische kerncijfers. Naar mening van de fondsbeheerders was er met andere woorden sprake van een 'episode'. Nadat waarderingen naar aantrekkelijkere niveaus terugkeerden, kocht het team dan ook het vermogen terug dat in januari om risico-/waarderingreden uit het Verenigd Koninkrijk, Europa en Azië was teruggetrokken, en bracht daarmee het totale vermogen tot iets boven het beginniveau. Ook vastrentende beleggingen ondergingen flinke veranderingen. De vijf- en tienjaarsrendementen op Amerikaanse staatsobligaties zijn nu zo hoog dat hun risico-rendementsprofiel naar mening van de fondsbeheerders veel evenwichtiger is. Daarom verkochten ze alle short-posities in deze vermogenscategorie en namen ze een neutrale tot middellange positie in. Ook sloten ze de long-positie in zeer langlopend (30 jaar) Amerikaans schatkistpapier nadat de rendementscurve aanzienlijk afvlakte.

Daarentegen is het team ervan overtuigd dat het rendement op Duitse vijfjaarsobligaties steeds asymmetrischer wordt. De rendementen stegen ondanks de steeds solidere economische omstandigheden slechts licht, waardoor deze obligaties sneller zullen verkocht worden. Voor deze activa werd daarom een nieuwe short-positie geopend. Na sterke prestaties werden een aantal beleggingen in Zuid-Afrikaanse staatsobligaties van de hand gedaan. Wat valuta's betreft, werd de positionering in Amerikaanse dollar gewijzigd van kortlopend naar middellang. Deze wijziging werd gefinancierd met de opbrengst van verkochte long-posities in Britse ponden, euro, Japanse yen, Zuid-Afrikaanse rand en Indonesische roepia. Dit weerspiegelt de bijgestelde waardering van de dollar, na een lange periode van zwakte. Na aanhoudende zwakte in 2017 werd er daarnaast een kleine positie genomen in Zuid-Koreaanse won.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, 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.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringcontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringcontract 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 verzekeringmaatschappij 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., 10RSGL, 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.

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

