

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



Aanbevolen looptijd

5 jaar

Oprichtingsdatum

13/04/2017

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.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-	0,00	0,43	2,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 25,92

II. Informatie over M&G Dynamic Allocation Fund Euro

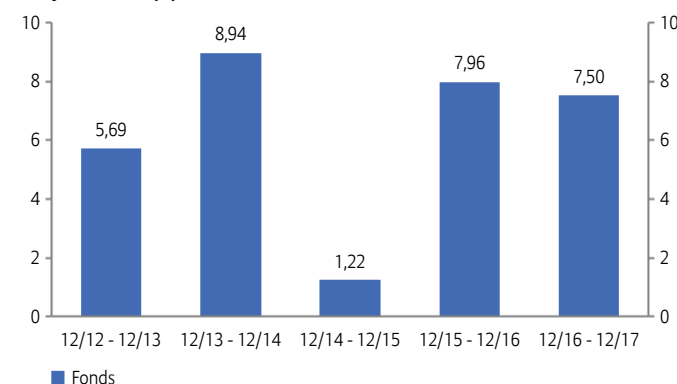
Return (%)²

	Sinds 1/1	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	7,50	7,50	17,46	5,51	35,25	6,23	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 (%)	7,82	6,85

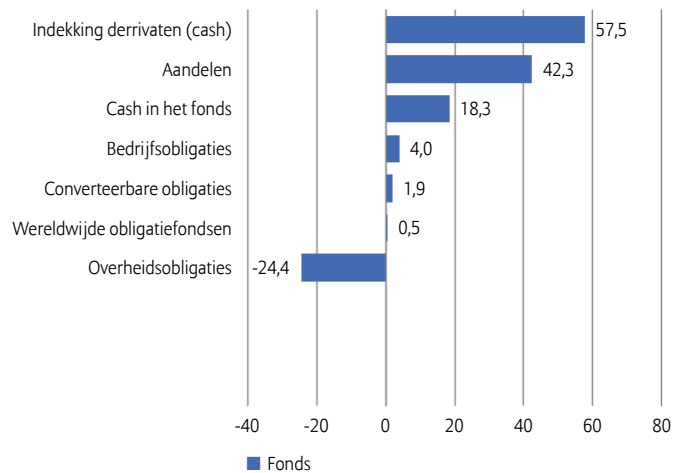
Rating Morningstar™ M&G Dynamic Allocation Fund Euro



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2017. 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

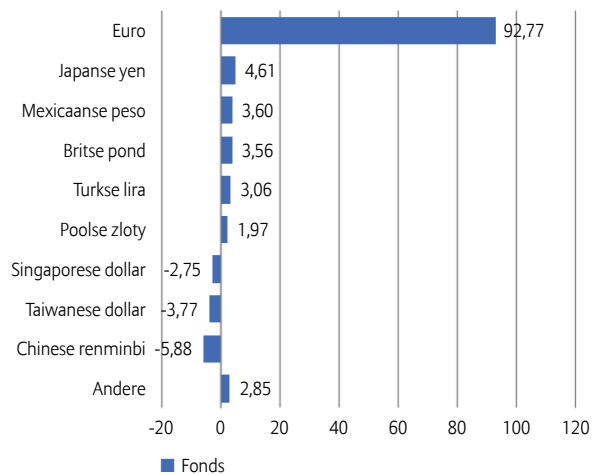
Blootstelling aan activaklassen



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Portugese government 2Y	4,8
Kospi Index future	4,5
Topix Index future	4,4
FTSE 100 Index future	4,0
German government 20Y	-4,5
French government 10Y	-4,9
US government 30Y	-4,9
S&P 500 Index future	-9,4
US government 10Y	-9,7
US government 5Y	-9,9
Totaal	-25,6

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

De fondsenbeheerders blijven van mening dat aandelen aantrekkelijk zijn op middellange termijn, terwijl ze westerse staatsobligaties als heel onaantrekkelijk beschouwen. Ze geven ook de voorkeur aan geselecteerde blootstellingen aan kredietmarkten en munten en groeimarktobligaties.

Het fonds liet in december een positieve prestatie optekenen, voornamelijk door de aandelenposities van het fonds in Azië, Japan, het Verenigd Koninkrijk en de opkomende markten die de verliezen van de Europese aandelenparticipaties ruimschoots wisten goed te maken.

Op de obligatiemarkt was onze positionering in westerse staatsobligaties over het algemeen goed voor het fonds, met uitzondering van Britse overheidsobligaties. Bij de participaties in groeimarktobligaties was de zwakte in Mexico als gevolg van de onzekerheid over de nakende verkiezingen niet goed voor het rendement. De impact werd echter gereduceerd door winsten van nieuwe posities in Zuid-Afrikaanse en Turkse staatsobligaties en door een overeenkomstige daling van de blootstelling aan Mexico.

De valutapositionering knaagde tijdens de maand aan het rendement. Dat was grotendeels het gevolg van de daling van de Mexicaanse peso maar werd later gecompenseerd door de winsten op nieuwe participaties in de Turkse lira en de Zuid-Afrikaanse rand. Verliezen kwamen er ook van shortposities (gepositioneerd om te profiteren van een prijsdaling) in Aziatische munten zoals de Chinese yuan en de Australische dollar. De blootstelling aan converteerbare obligaties had een lichtjes negatieve impact.

Zoals hierboven gezegd werden er aan het begin van de maand kleine posities genomen in Zuid-Afrikaanse en Turkse obligaties op 10 jaar en in valuta's. De politieke onzekerheid in beide landen had tot een negatief beleggersvertrouwen geleid en in Turkije kwam daar ook nog een opleving van de inflatie bij. Voor de fondsenbeheerders boden de lagere activaprijzen voldoende compensatie voor het genomen risico en bovendien hielpen ze om het fonds verder te diversifiëren. Beide posities deden het vervolgens goed, zij het niet zonder enige volatiliteit.

Beide nieuwe posities werden gefinancierd uit de gedeeltelijke verkoop van een participatie in Mexicaanse staatsobligaties op 10 jaar en de peso. De participaties in Argentijnse staatsobligaties van het fonds werden eveneens verkocht.

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 rechtsovereenkomst 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

