

# AE MG Dynamic Allocation

## I. Informatie over AE MG Dynamic Allocation

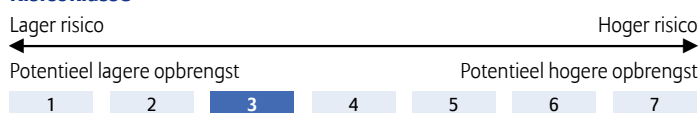
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://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 (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017	2018	NIW
Fonds	4,38	-1,13	4,38	-4,32	-5,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,27	€ 24,01

**Aanbevolen periode van bezit**  
3 jaar

**Oprichtingsdatum**  
13/04/2017

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

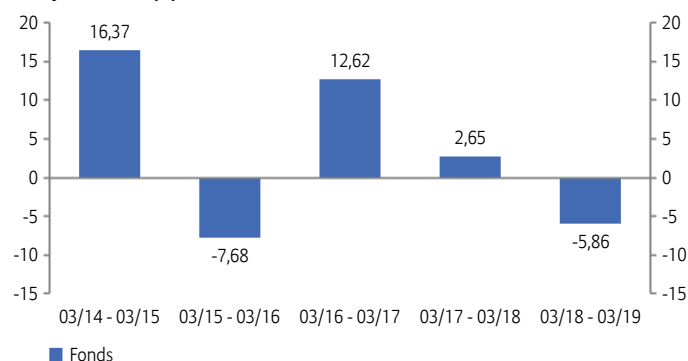
### Return (%)<sup>2</sup>

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017
Fonds	8,82	2,86	16,91	3,17	8,94	1,22	7,96	7,50

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>



### Risk/Return indicatoren\*

	3 jaar	5 jaar
Volatilititeit (%)	7,28	7,82

### Rating Morningstar™

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund Euro

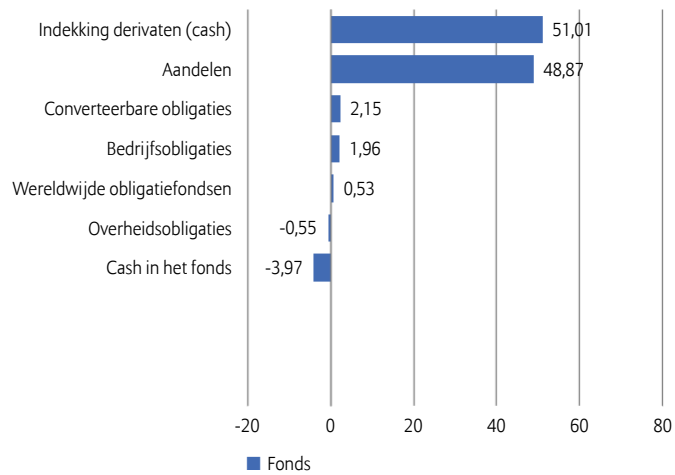


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 28/02/2019. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgen 1 ster.

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

### Samenstelling portefeuille

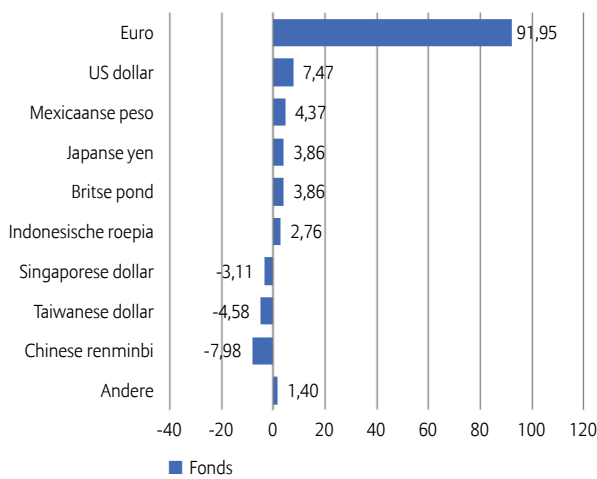
#### Blootstelling aan activaklassen (%)



#### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Topix Index future	6,55
Kospi Index future	5,57
US government 30Y (Index Linked Bond)	5,46
US government 10Y	4,86
British government 30Y	-5,21
British government 10Y	-5,38
French government 10Y	-6,61
S&P 500 Index future	-7,03
German government 10Y	-7,37
German government 30Y	-7,50
<b>Totaal</b>	<b>-16,66</b>

#### 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

Het gebrek aan inflatie, lagere renteverwachtingen en een sterke arbeidsmarkt waren tot dusver de thema's van het jaar. Dat was ook in maart weer het geval. Risicovolle activa presteerden daarom beter dan de gemiddelde markt. Onder invloed van enkele gevoelige kwesties, zoals brexit en de recessie in Turkije namen beleggers in de loop van de maand steeds minder risico. De obligatierentes daalden door de toenemende vraag naar veilige havens.

Aandelen boekten wereldwijd een forse koerswinst, maar die winst liep uiteen binnen sectoren en regio's. Als gevolg daarvan leverden de aandelenposities van het fonds per saldo een zwak resultaat. De longposities in banken in alle regio's bleven achter omdat beleggers twijfelden aan het vermogen van deze sector om geld te verdienen in een scenario van lage rentetarieven. De longposities in Koreaanse aandelen leden onder zorgen over de wereldwijde groei. Hernieuwde bezorgdheid over het economische beleid van de regering leidde tot verliezen voor Turkse aandelen. Sommige Europese aandelenmarkten die de voorkeur van ons team hebben presteerden wel goed.

Shortposities in Westerse staatsobligaties deden echter afbreuk aan het resultaat in maart, omdat de obligatierentes sterk daalden door de in onze ogen overdreven bezorgdheid van beleggers over de groeivoorzichten. Dat gold vooral voor de rente op de 10-jarige Duitse staatsobligaties, die negatief werd. De overgang naar lagere rentes woog op de shortposities van het fonds in staatsobligaties uit Europa, het Verenigd Koninkrijk en Japan.

Longposities in staatsobligaties van opkomende markten boekten een bescheiden winst dankzij de wereldwijd dalende rente. Daarnaast ondervonden deze markten in maart de impact van specifieke gebeurtenissen, vooral in Turkije en Brazilië.

We besloten om in maart geen wijzigingen aan te brengen in de portefeuille na de aanzienlijke veranderingen in januari en februari, toen we de wegging van aandelen in de portefeuille verlaagden na een sterke koerswinst.

## 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 maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 brutorendementen 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](http://www.mandg.be)

