

AE Allianz European Equity Dividend

I. Informatie over AE Allianz European Equity Dividend

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is 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 **Allianz European Equity Dividend** (fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om het kapitaal op lange termijn te laten groeien, voornamelijk door middel van op aandelen gebaseerde beleggingen in Europese markten waarvan verwacht wordt dat ze voldoende dividendopbrengsten zullen genereren.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

8 jaar

Oprichtingsdatum

17/03/2014

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.

Door de volatiliteit van de aandelen in het fonds zijn verliezen mogelijk. Bovendien kunnen in bepaalde periodes de Europese aandelen minder goed presteren dan een bredere (wereldwijde) aandelenindex.

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	4,78	-2,48	1,17	4,78	14,03	11,76	3,77	-	-	-	-	-	6,56	1,55	€ 30,23
Referte-index	6,68	-2,48	0,68	6,68	17,96	19,19	6,03	-	-	-	-	-	8,22	2,58	

II. Informatie over Allianz European Equity Dividend - EUR

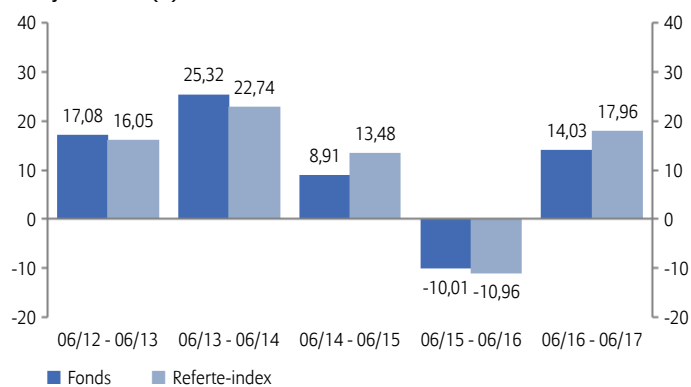
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	68,56	11,01	12,58	25,01	6,85
Referte-index	69,77	11,17	17,29	19,82	6,84

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-1,30	-0,16
Alpha (%)	-0,03	0,12
Beta	0,85	0,85
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,92
Informatieratio	-0,28	-0,04
Sharpe ratio	0,42	1,06
Treynor ratio	0,06	0,13
Tracking error (%)	4,56	4,38
Volatiliteit (%)	11,70	10,40

Rating Morningstar™

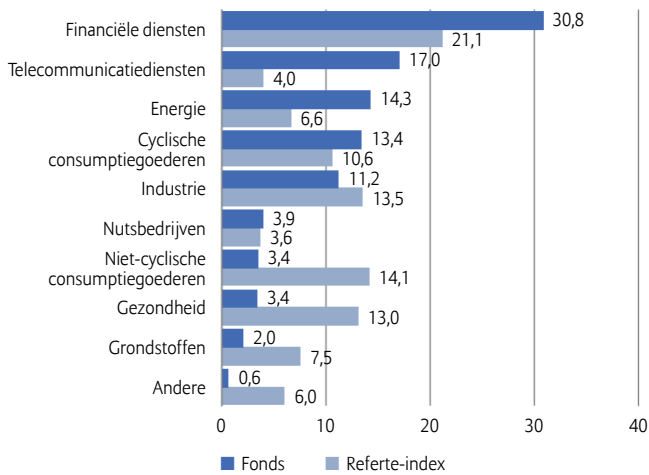
Allianz European Equity Dividend - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2017. 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

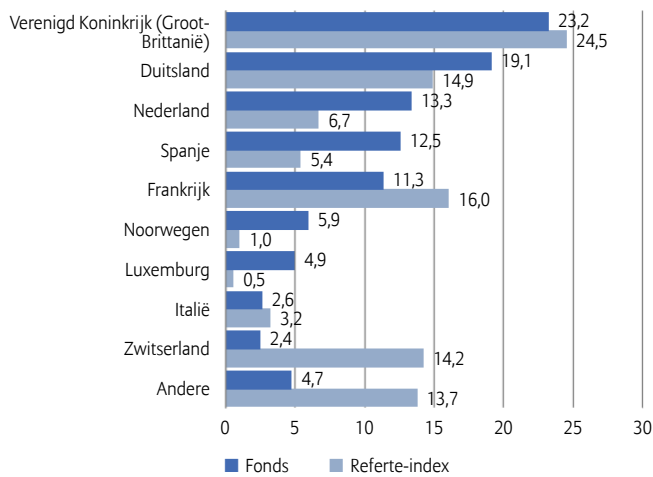
Sectorspreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

SES	4,79
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	4,60
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4,40
ALLIANZ SE-REG	4,18
BP PLC	3,64
FERROVIAL SA	3,53
KONINKLIJKE KPN NV	3,50
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	3,39
IMPERIAL BRANDS PLC	3,35
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,29
Totaal	38,67

Geografische spreiding (%)



Opportunities

- + Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen.
- + Beleggingen op de Europese aandelenmarkt.
- + Dividendaandelen presteren in sommige periodes beter.
- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Kans op extra rendement door individuele risicoanalyse en actief beheer.

Risico's

- Bij hoge volatiliteit van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De volatiliteit van de koers van het fonds kan hoog zijn.
- Underperformance van de Europese aandelenmarkt mogelijk.
- Dividendaandelen presteren in sommige periodes minder goed.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.
- Succes van individuele effectenanalyse en actief beheer is niet gegarandeerd.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	MSCI Europe Total Return (Net)
Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
Oprichtingsdatum	10/03/2009



Fondsbeheerders

Jörg de Vries-Hippen & Gregor Rudolph-Dengel
(sinds 01/10/2016)

Commentaar van de beheerder

In de maand juni leverden de sectorpositionering, de landenpositionering en de aandelenselectie alle drie een licht negatieve bijdrage aan de performance. Op sectorniveau droeg de overweging van telecomdiensten en energie negatief bij. Daartegenover stond weliswaar een positieve bijdrage van de overweging van financiële dienstverlening, maar dit kon onvoldoende tegenwicht bieden. Op landenniveau werd de performance alleen licht gedrukt door de onderweging van Zwitserland. De aandelenselectie voegde de meeste waarde toe binnen financiële dienstverlening en leverde het grootste nadeel op binnen duurzame consumptiegoederen. Op aandelenniveau werd de top van de performanceranglijst gedomineerd door financiële waarden zoals Coface, Munich Re, Allianz, ING, ABN Amro en HSBC. Het ontbreken van het farmaceutisch bedrijf Roche in de portefeuille droeg tevens duidelijk positief bij aan de relatieve performance. De grootste negatieve bijdrage kwam deze maand van de posities in SES, KPN, Freenet, Next, Sunrise en TUI. De posities in financieel dienstverlener Nordea en apotheketten Galenica Santé werden verkocht. We vonden dat andere banken betere mogelijkheden dan Nordea boden, terwijl bij Galenica Santé het dividendrendement te laag was geworden. In plaats hiervan hebben we financieel dienstverlener Allied Irish Banks (AIB) aan de portefeuille toegevoegd uit een (over ingetekende) plaatsing (IPO) van een 25%-belang door de Ierse overheid. AIB moest in 2010 genationaliseerd worden nadat de vastgoedzeepbel in Ierland was gebarsten. De bank bleef toen met een waardeloze vastgoedportefeuille van woningen en kantoren zitten. De voorbije drie jaar heeft de bank voor aftrek van belasting echter ieder jaar winst gemaakt en de portefeuille probleemkredieten teruggebracht van 35% van de totale leningenportefeuille in 2013 naar ongeveer 13% nu. AIB is grootste bank van Ierland met een marktaandeel van 40% in de segmenten hypotheekleningen en zichtrekeningen. We verwachten dat AIB toch weer een aanzienlijke stroom inkomsten gaat genereren uit eerder afgeboekte hypotheekleningen, wat in de toekomst steun zal bieden aan de groei van de winst per aandeel. Ervan uitgaande dat de nieuwe Basel IV-normen geen worstcasescenario's voor Ierland opleveren en uitgaande van de huidige kapitaalratio's van de bank verwachten we dat Allied Irish Banks zijn jaarlijks dividend kan verhogen.

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., 10RSJG, 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 Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxemburg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

