

# AE Allianz Global Equity

## I. Informatie over AE Allianz Global Equity

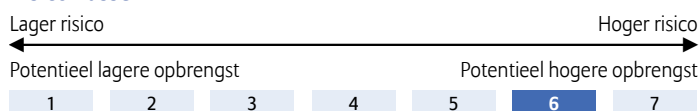
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Global Equity** (fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om te streven naar kapitaalgroei op lange termijn door zijn vermogen te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten. Het zwaartepunt ligt hierbij op het verwerven van effecten met - volgens inschatting van de beleggingsbeheerder - een meer dan gemiddeld winstgroei-potentieel en/of een aantrekkelijke waardering. Bovendien kan de beleggingsbeheerder met het oog op een hoger rendement afzonderlijke vreemde-valutarisico's met betrekking tot valuta's van OESO-lidstaten aangaan, ook al omvat het fonds geen activa die in de desbetreffende valuta's uitgedrukt zijn.

### 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, niet alleen door de evolutie van de koersen maar ook door de vreemde valuta's verbonden aan een wereldwijd fonds.

### Return (%)<sup>1</sup>

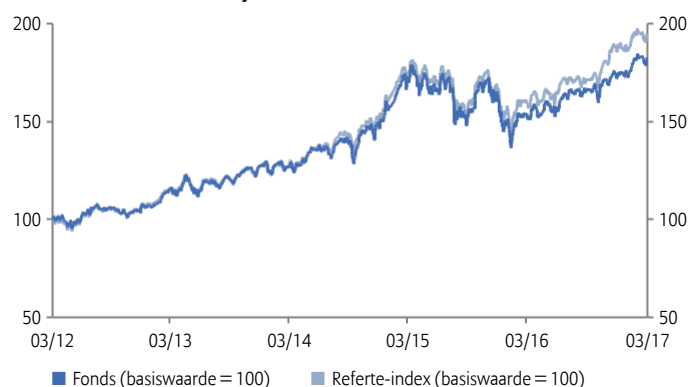
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	6,28	0,70	6,28	10,14	18,55	40,79	12,08	-	-	-	-	-	9,78	3,69	€ 35,86
Referte-index	4,90	0,41	4,90	13,85	22,28	51,39	14,82	-	-	-	-	-	10,42	10,73	

## II. Informatie over Allianz Global Equity - EUR

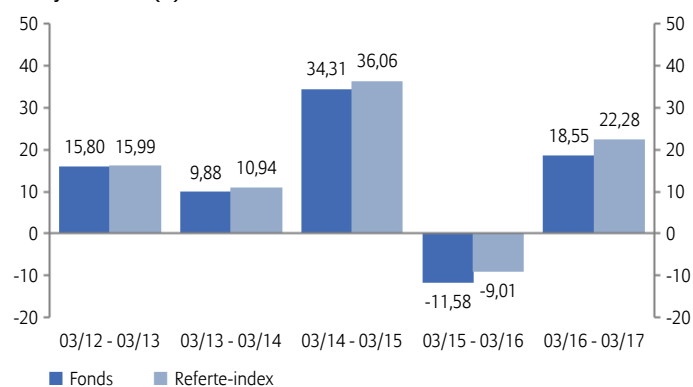
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	82,72	12,81	14,18	23,28	17,06
Referte-index	94,81	14,27	14,05	21,20	19,50

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



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

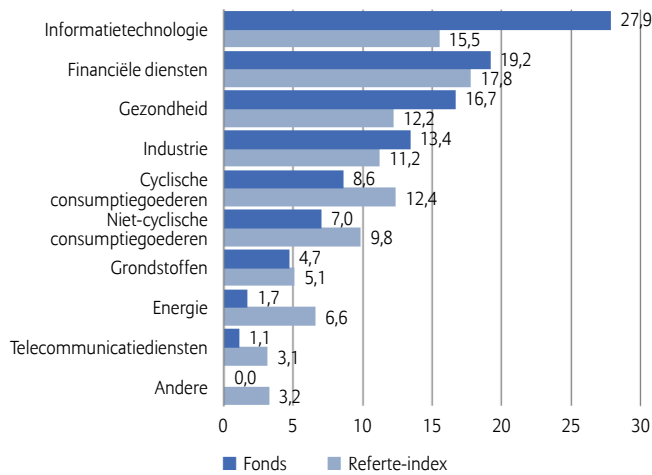


### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,00	-1,46
Alpha (%)	-0,28	-0,23
Beta	1,12	1,12
Correlatiecoëfficiënt	0,96	0,94
Informatieratio	-0,47	-0,35
Sharpe ratio	0,94	1,08
Treynor ratio	0,12	0,11
Tracking error (%)	4,29	4,12
Volatiliteit (%)	13,73	11,93

## Samenstelling portefeuille

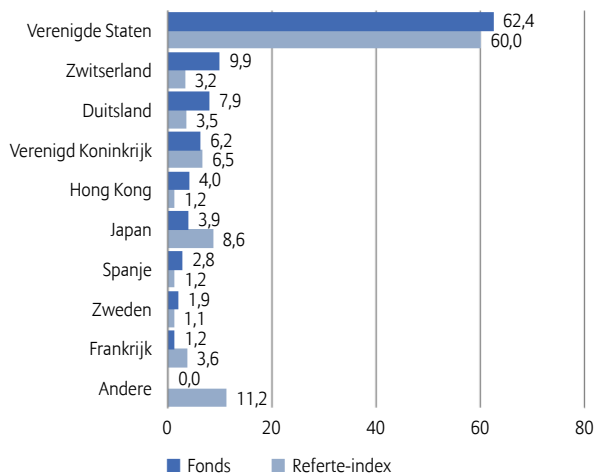
### Sectorspreiding (%)



### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ALLIANZ GLB SM CAP EQ-IT	4,36
MICROSOFT CORP	4,09
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,62
PRICELINE GROUP INC/THE	2,98
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2,58
AMADEUS IT GROUP SA	2,54
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,52
VISA INC-CLASS A SHARES	2,41
UBS GROUP AG-REG	2,40
FACEBOOK INC-A	2,38
<b>Totaal</b>	<b>29,88</b>

### Geografische spreiding (%)



## Opportunities

- + Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen.
- + Wisselkoerswinst mogelijk in niet-afgedekte aandelenklassen.
- + 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.
- Wisselkoersverliezen mogelijk in niet-afgedekte aandelenklassen.
- 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 World Total Return (Net)
Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
Oprichtingsdatum	04/06/2007

**Fondsbeheerder**

Lucy MacDonald  
(sinds 04/06/2007)

**Commentaar van de beheerder**

Het fonds profiteerde in maart van een uitgekiende aandelselectie, sectorweging en landenallocatie: die leverden alle drie een positieve bijdrage aan de performance. Op sectorniveau profiteerde het fonds van de overweging van informatietechnologie en van de aandelselectie binnen gezondheidszorg en financiële dienstverlening. De aandelselectie binnen 'industrie' droeg echter negatief bij. Op landenniveau voegde de aandelselectie in de Verenigde Staten waarde toe, evenals de overweging van China. De economische situatie ziet er in China inmiddels stabiel uit en de bestedingen aan luxegoederen zullen in 2017 in een gezond tempo blijven groeien nu China snel de omslag naar een consumptiegedreven economie maakt. Van deze trend kunnen naar onze verwachting luxe merken met de juiste productpositionering in het segment 'Hard Luxury' (juwelen, sieraden en horloges) bij uitstek profiteren. Richemont (opgenomen in de portefeuille) is een kwaliteitsonderneming die zich op het hogere marktsegment 'Hard Luxury' richt en ook onder moeilijke marktomstandigheden steeds een hoog rendement wist te behalen. De sector gezondheidszorg maakt zich inmiddels niet meer zo'n zorgen over het Amerikaanse overheidsbeleid op vlak van geneesmiddelen. Dat zou gunstig moeten zijn voor onze posities in ziektekostenverzekeraars ('managed care') en specifieke therapeutische segmenten. Celgene zou hier onder meer van kunnen profiteren. Daarom hebben we onze positie in deze onderneming het voorbije kwartaal vergroot. In de financiële sector hebben we opnieuw aandelen Charles Schwab Corporation bijgekocht. Naar onze overtuiging is Schwab een goed gemanagede en zeer gewaardeerde onderneming die terecht een hogere waardering dan sectorgenoten heeft. Nu de korte rente weer gaat stijgen, kan deze onderneming van haar rentegevoeligheid profiteren. Onze aanpak is erop gericht om te beleggen in groeiondernemingen die een hoog rendement bieden, redelijk gewaardeerd zijn en hun resultaten stelselmatig kunnen laten groeien. Deze aanpak heeft over de lange termijn waarde toegevoegd aan de portefeuilles van onze klanten en blijft dat naar onze overtuiging ook in de huidige marktomgeving van lage rendementen doen.

**Belangrijke opmerkingen**

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://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 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](http://www.allianz.be) onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- 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 Meeûsplantsoen 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 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, UK Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 199 Bishopsgate, London EC2M 3TY, Verenigd Koninkrijk – Tel.: +44 20 7859 9000. [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com)

