



Allianz-fondsen (ex-Royal Life)

Halfjaarlijks financieel beheersverslag 2009

Allianz 

Beleid en performances

- 3 fondsen investeren praktisch uitsluitend in belangrijke Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen. De beurstendensen hebben dus een directe impact op hun performances. Ze streven een hoog rendement na op lange termijn. De waarde van de eenheden op korte termijn is dus bijzonder gevoelig.
 - Voor **Allianz Equity Fund** is het saldo belegd in internationale waarden.
 - Voor **Allianz Challenge Fund** is het saldo belegd in Nederlandse obligaties.
 - Voor **Allianz Performance Fund** is het saldo in obligaties belegd om zo tot een uitgebalanceerde mix te komen.
- **Allianz Euro Fund** investeert uitsluitend in aandelen en obligaties van Europese topondernemingen waardoor de kansen op een hoog rendement vergroten. Het beleid van de fondsbeheerders van Allianz Euro Fund is sterk op winst gericht en steunt op informatie van verschillende financiële markten die de beleggingsdeskundigen op de voet volgen.
- **Allianz Worldwide Fund** streeft een wereldwijde spreiding na. De aandacht gaat vooral uit naar topondernemingen uit de Verenigde Staten, Japan en Europa. Wereldwijd beleggen biedt ongekennde mogelijkheden, maar houdt ook belangrijke risico's in.
 - **Allianz Worldwide Fund** belegt eveneens in minder stabiele beurzen, wat kan leiden tot forse koerswinsten die ook weer snel kunnen dalen.
- Voor **Allianz Managed Fund** bepalen de beleggingsdeskundigen de optimale mix uit diverse beleggingsalternatieven op de financiële markt. Ze streven daarbij naar een ideale risicospreiding. Zo gaan zij grote koersschommelingen tegen en blijft het rendement aantrekkelijk. Het fonds biedt tevens een grote zekerheid op middellange en lange termijn.
- **Allianz Bond Fund** investeert in middellange en langlopende staatsleningen van de Nederlandse overheid, maar ook in leningen van hoog aangeschreven Nederlandse ondernemingen. De portefeuille telt ook een aantal internationale waarden. Het resultaat van deze beleggingen hangt af van 2 elementen: de rente en de koersen die rechtstreeks kunnen worden beïnvloed door de renteschommelingen. Allianz Bond Fund streeft ernaar de koersschommelingen van de eenheden te beperken en waarborgt zo op termijn een stabiel rendement.
- **Allianz Deposit Fund** beheert thesaurie op korte termijn.



Vooruitzichten

Macro-economisch zijn wij voor de toekomst het meest optimistisch voor het Verre Oosten onder leiding van China. De Chinese overheid wil 23% van het BNP gebruiken om de binnenlandse economie te stimuleren. Gezien de omvang van dat stimuleringspakket zal het zijn uitwerking naar ons gevoel niet missen.

De macro-economische cijfers van de Verenigde Staten lijken niet verder te verslechteren. Toch blijft de financiering van de stimuleringsmaatregelen een groot probleem. Ook de giftige leningen zijn nog lang niet van de balansen van de financiële instellingen en het gevaar van grote faillissementen blijft reëel. Ondanks alle problemen blijft de Amerikaanse economie een flexibele economie, maar gezien de omvang van de problemen zal een herstel niet snel kunnen gaan.

In Europa worden de echte problemen nu pas zichtbaar. De werkloosheid stijgt en deze stijging zal nog enige tijd aanhouden. Door toenemende onzekerheid zal een herstel nog enige tijd op zich laten wachten.

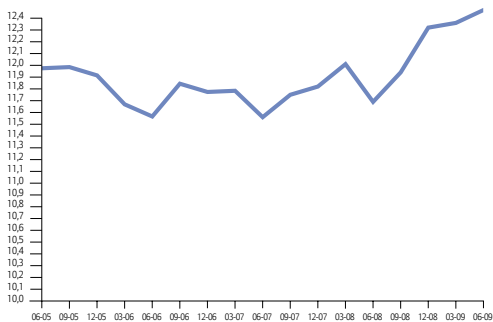
Op basis van de huidige macro-economische data kan dus niet worden gezegd dat de economische crisis snel voorbij zal zijn. Het tempo van verslechtering neemt evenwel af. Sinds medio maart zijn aandelenbeurzen wereldwijd aan een herstel bezig. Aangezien een beursherstel doorgaans 6 tot 9 maand later wordt gevolgd door een economisch herstel, kan de algemene situatie dus mogelijks vanaf begin 2010 verbeteren.

Wij blijven met onze beleggingen in deze periode aan de voorzichtige kant. Wij willen echter een herstel niet missen en blijven dicht tegen de benchmark.

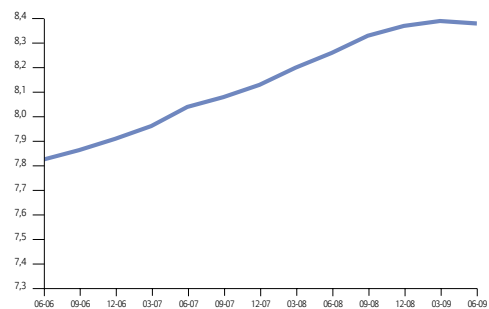


Evolutie

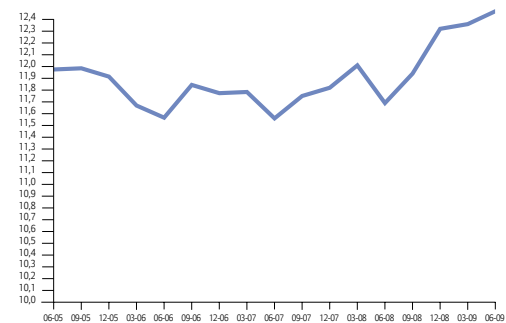
Allianz Bond Fund



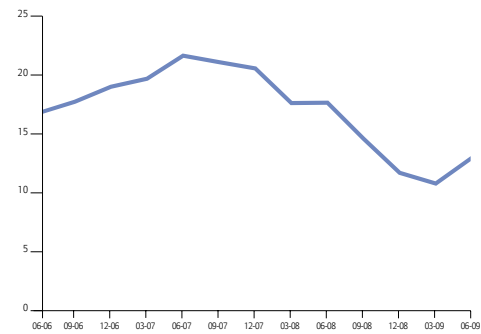
Allianz Deposit Fund



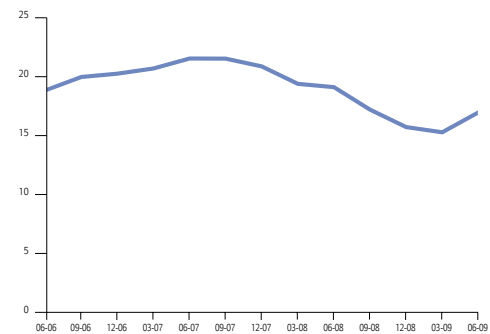
Allianz Equity Fund



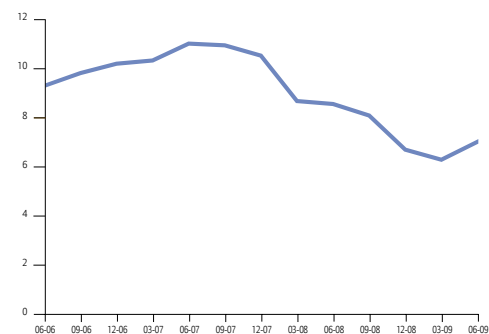
Allianz Euro Fund



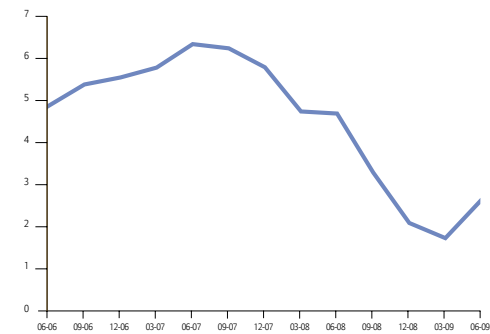
Allianz Managed Fund



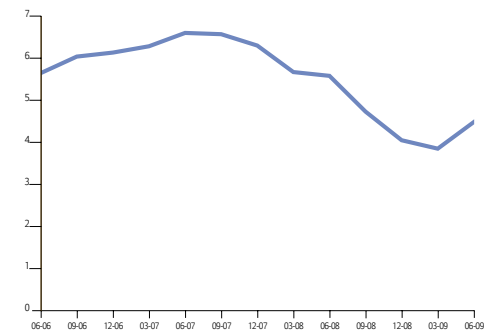
Allianz Worldwide Fund



Allianz Challenge Fund



Allianz Performance Fund





Recapitulatief

De fondsen	Oprichtings- datum	Fondswaarde op 30-06-2009 in euro	Rendement op 12 maanden in %	Rendement op 3 jaar	Rendement op 4 jaar	Aanbevolen duurtijd	Totale waarde in euro		
							2006	2007	2008
Allianz Equity Fund	31-10-1988	15,03	-35,24%	-35,01%	-22,94%	8 jaar	23.839.345,00	11.039.834,70	12.475.240,00
Allianz Challenge Fund	31-10-1997	2,64	-43,71%	-45,79%	-35,88%	8 jaar	1.070.119,00	287.762,22	346.138,25
Allianz Euro Fund	31-10-1988	12,97	-26,52%	-22,71%	-11,20%	8 jaar	6.591.172,00	3.234.787,63	3.815.265,19
Allianz Worldwide Fund	31-10-1988	7,03	-17,97%	-24,50%	-17,32%	8 jaar	3.121.966,00	1.802.719,21	1.842.444,76
Allianz Sterling Fund*	31-08-1990	10,93	4,69%	-3,95%	-6,33%	8 jaar	49.538,44	39.077,32	40.829,56
Allianz Aussie Fund*	31-08-1990	11,53	9,50%	16,54%	26,55%	8 jaar	56.477,62	54.927,85	65.846,23
Allianz US Dollar Fund*	31-08-1990	8,61	17,62%	8,14%	-0,75%	8 jaar	79.714,09	89.470,96	81.974,03
Allianz Performance Fund	31-10-1997	4,48	-19,71%	-20,64%	-13,46%	8 jaar	936.597,00	429.245,19	464.282,20
Allianz Managed Fund	31-10-1988	16,96	-11,25%	-9,94%	-2,95%	8 jaar	9.018.264,00	6.401.642,33	6.779.762,95
Allianz Bond Fund	31-10-1988	12,47	6,67%	7,82%	4,13%	6 jaar	1.099.341,00	1.096.776,03	1.114.197,36
Allianz Deposit Fund	31-10-1988	8,38	1,45%	7,09%	8,52%	1 jaar	876.255,80	861.786,14	163.259,58
Allianz Capital Fund*	31-01-1994	8,95	4,68%	14,91%	20,39%	1 jaar	23.146,83	24.308,76	24.883,58

Beleggingsresultaten houden geen garantie voor de toekomst in.

De resultaten zijn aan fluctuaties onderhevig.

De hierboven vermelde cijfers geven de nettorendementen weer en komen volledig ten goede aan de polishouders.

Alle fondsen zijn niet meer beschikbaar voor nieuwe contacten en die fondsen met * evenmin voor bijkomende stortingen. De fondsen worden wel verder beheerd.

Allianz is een wereldleider in verzekeringen en financiële dienstverlening, met een aanwezigheid in meer dan 70 landen en meer dan 155.000 medewerkers in dienst van 75 miljoen klanten.
In België is Allianz een belangrijke marktspeeler in verzekeringen BOAR en Leven (Voorzorg en Beleggingen). Via de makelaars biedt Allianz er een brede waaier diensten voor particulieren, zelfstandigen, KMO's en grote ondernemingen.

Allianz Belgium n.v.
Lakensestraat 35
1000 Brussel

www.allianz.be

Verzekeringsmaatschappij toegelaten
onder codenummer 0097 om alle takken
«Leven» en «niet-Leven» te beoefenen
K.B. 04/07/79 - B.S. 14/07/79
K.B. 19/05/95 - B.S. 16/06/95
Tak 26 (CBFA 22/08/06 – B.S. 28/08/06)

Tel. : +32 2 214.61.11
Fax : +32 2 214.62.74

BTW: BE 0403.258.197
RPR Brussel
Financiële rekening nr 310-0140765-07

