

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 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 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 (%)¹

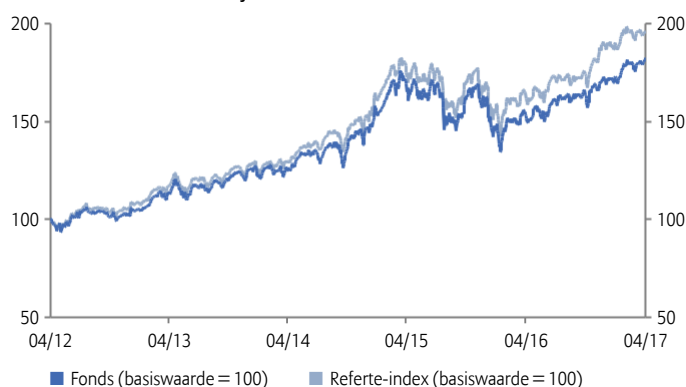
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	7,97	1,59	6,06	12,54	18,59	42,08	12,42	-	-	-	-	-	9,78	3,69	€ 36,43
Referte-index	4,56	-0,33	4,61	12,87	20,59	50,26	14,54	-	-	-	-	-	10,42	10,73	

II. Informatie over Allianz Global Equity - EUR

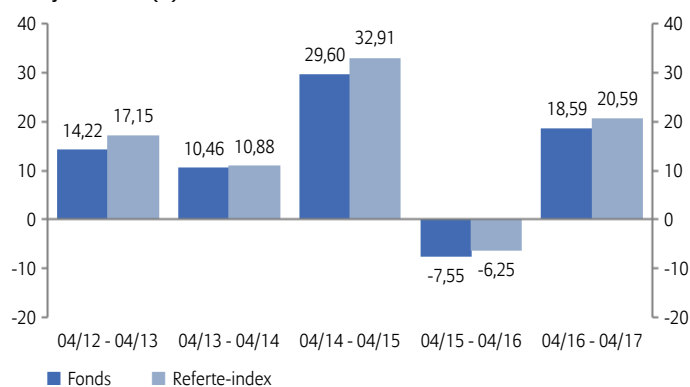
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	82,50	12,79	14,18	23,28	17,06
Referte-index	95,20	14,31	14,05	21,20	19,50

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-1,45	-1,52
Alpha (%)	-0,22	-0,24
Beta	1,12	1,12
Correlatiecoëfficiënt	0,95	0,95
Informatieratio	-0,33	-0,37
Sharpe ratio	0,97	1,07
Treynor ratio	0,12	0,11
Tracking error (%)	4,44	4,08
Volatiliteit (%)	13,74	11,93

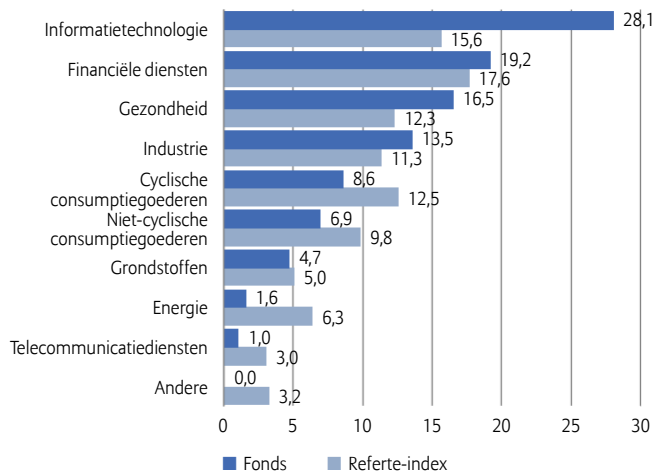
Rating Morningstar™ Allianz Global Equity - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2017. 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

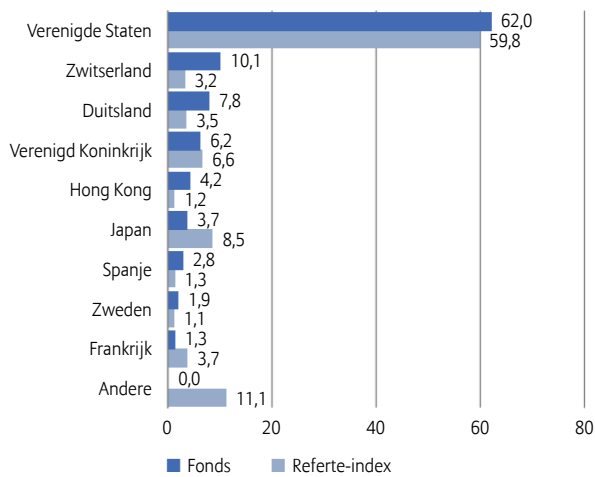
Sectorspreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ALLIANZ GLB SM CAP EQ-IT	4,24
MICROSOFT CORP	4,00
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,61
PRICELINE GROUP INC/THE	2,89
AMADEUS IT GROUP SA	2,55
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2,53
UBS GROUP AG-REG	2,45
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,42
VISA INC-CLASS A SHARES	2,34
FACEBOOK INC-A	2,33
Totaal	29,36

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

Wereldwijde aandelen hebben het grootste deel van april pas op de plaats gemaakt, maar sloten de maand positief af, nadat de eerste ronde van de Franse presidentsverkiezingen de kans op een pro-Europese uitkomst had vergroot. Zowel de aandelenselectie als de sectorallocatie leverde een positieve bijdrage aan de relatieve prestaties. De aandelenselectie van financiële instellingen, informatietechnologie en industriële ondernemingen was positief. Partners Group leverde de beste bijdrage aan de prestaties. Nadat het eind maart zeer sterke resultaten voor het boekjaar 2016 bekendmaakte, en ook bemoedigende vooruitzichten, kondigde het bedrijf de overname aan van de Britse pensioen- en financiële-planningspecialist Key Retirement Group (KRG), om de uitkeringscapaciteit van de onderneming uit te breiden, productinnovatie te stimuleren en de productportefeuille te verbreden. Vanuit landenperspectief pakte de aandelenselectie in de Verenigde Staten gunstig uit, waarbij UnitedHealth Group een van de beste bijdragen leverde nadat het bedrijf een solide resultaat over het eerste kwartaal noteerde voor alle activiteiten, aangedreven door een overschot in het Premium Designation Program (toewijzing zorgverzekering aan artsen), een lagere medische verliesratio en een lager belastingtarief. De Optum-tak van UnitedHealth vormt een goede aanvulling op de geleide zorg die tot de kernactiviteiten behoort, en de internationale bedrijfsactiviteiten bieden nieuwe groeikansen die kunnen bijdragen tot een indrukwekkend rendement op de lange termijn. We hebben onze blootstelling aan de energiesector in het eerste kwartaal teruggebracht. In april was onze onderweging in deze sector gunstig. EOG Resources deed in overeenstemming met de sector afbreuk aan de prestaties. Het bedrijf is de voorbije vijf jaar gegroeid, vooral door intern gegenereerde projecten, en heeft pas onlangs de overname van Yates Petroleum aangekondigd. Gezien het potentieel van de portefeuille zien we EOG nog steeds als een aantrekkelijke belegging.

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 rendementsberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- 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 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 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.

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, 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

