

# AE Allianz Global Equity

## I. Informations sur AE Allianz Global Equity

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Global Equity** (fonds) de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

La politique d'investissement du fonds vise à accroître le capital à long terme en investissant sur les marchés d'actions internationaux, tout en ciblant en particulier les valeurs pour lesquelles le gestionnaire financier estime avoir un potentiel de croissance des bénéfices supérieur à la moyenne et/ou présenter des valorisations attrayantes. Dans le but de générer un rendement supplémentaire, le gestionnaire financier peut également contracter des risques de change distincts sur les devises des États membres de l'OCDE, quand bien même le fonds ne détiendrait aucun actif libellé dans lesdites devises.

### Classe de risque

Faible risque Risque élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

La volatilité des actions présentes dans le fonds peut engendrer des pertes non seulement sur l'évolution des cours mais également des devises étrangères s'agissant d'un fonds mondial.

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

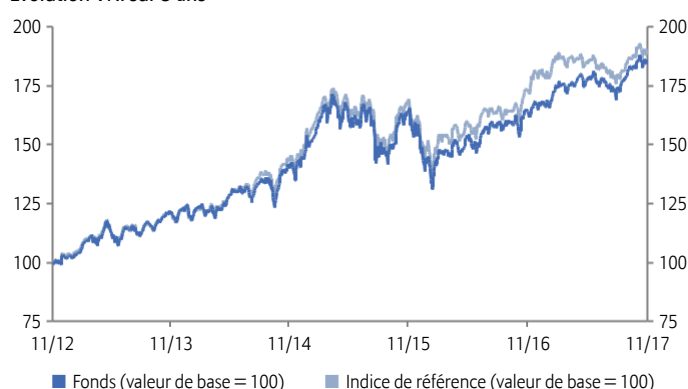
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	11,91	-0,11	6,82	3,86	12,41	28,96	8,85	-	-	-	-	-	9,78	3,69	37,76 €
Indice de référence	6,83	-0,18	6,13	3,32	10,01	32,40	9,81	-	-	-	-	-	10,42	10,73	

## II. Informations sur Allianz Global Equity - EUR

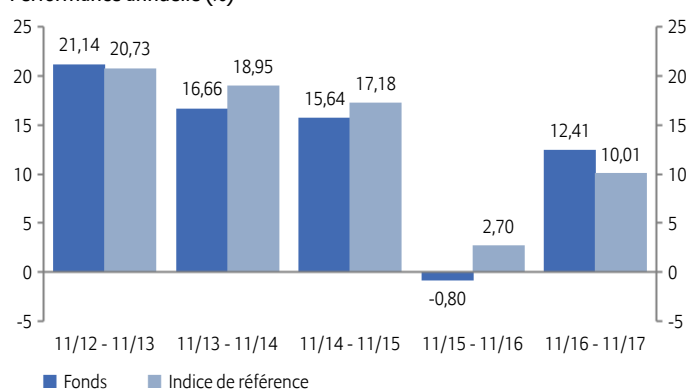
### Performance (%)<sup>2</sup>

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	84,96	13,09	14,18	23,28	17,06
Indice de référence	90,13	13,71	14,05	21,20	19,50

### Evolution VNI sur 5 ans<sup>2</sup>



### Performance annuelle (%)<sup>2</sup>



### Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-0,42	-0,62
Alpha (%)	-0,10	-0,15
Bêta	1,11	1,11
Coefficient de corrélation	0,95	0,95
Ratio d'information	-0,10	-0,16
Ratio de Sharpe	0,70	1,13
Ratio de Treynor	0,09	0,12
Tracking error (%)	4,38	3,95
Volatilité (%)	13,77	11,72

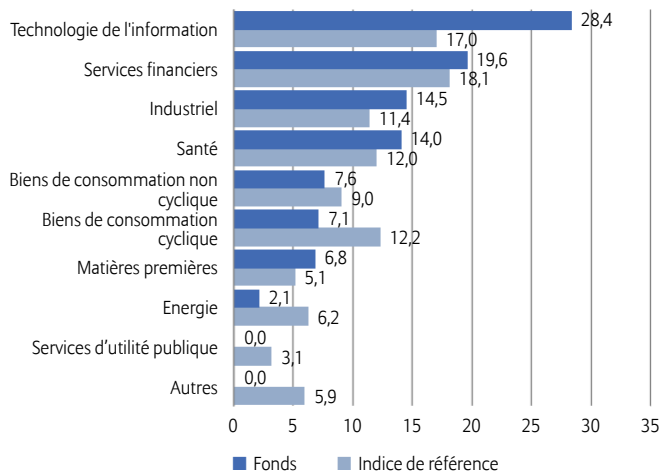
### Notation Morningstar™ Allianz Global Equity - EUR



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/10/2017. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

## Structure du portefeuille

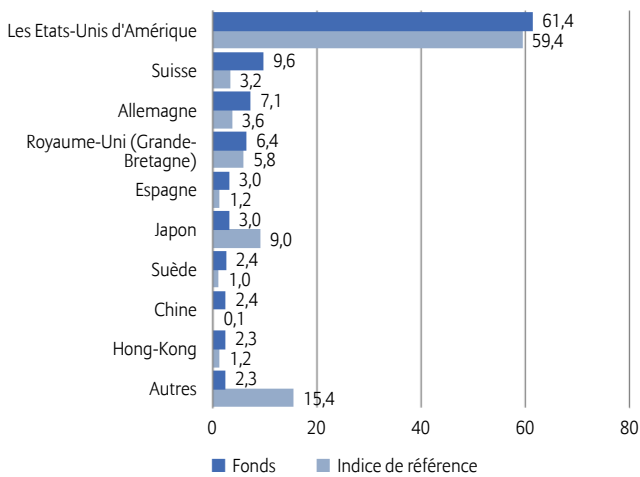
### Répartition sectorielle (%)



### Principaux titres (en % de la valeur de marché)

ALLIANZ GLB SM CAP EQ-IT	3,94
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,20
MICROSOFT CORP	3,13
AMADEUS IT GROUP SA	2,77
VISA INC-CLASS A SHARES	2,61
PRUDENTIAL PLC	2,56
ACCENTURE PLC-CL A	2,53
ABBVIE INC	2,37
ECOLAB INC	2,29
ATLAS COPCO AB-A SHS	2,24
<b>Total</b>	<b>27,64</b>

### Répartition géographique (%)



## Opportunités

- + Haut potentiel de performance à long terme sur les actions.
- + Possibilité de gain de change pour les catégories d'actions non couvertes.
- + Large diversification parmi un grand nombre de titres.
- + Possibilité de rendements supplémentaires via l'analyse de titres individuels et une gestion active.

## Risques

- Actions fort volatiles, risque de pertes. La volatilité de la valeur unitaire du fonds peut fortement augmenter.
- Possibilité de perte de change pour les catégories d'actions non couvertes.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.
- Succès non garanti de l'analyse des titres individuels et de la gestion active.

## Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	MSCI World Total Return (Net)
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH
Date de création	04/06/2007



## Gestionnaire de fonds

Lucy MacDonald  
(depuis le 04/06/2007)

## Commentaire du gestionnaire

En novembre, la performance a principalement bénéficié de la sélection de titres au sein du secteur informatique, et ce en dépit de la progression légèrement moins robuste du secteur durant la période par rapport aux mois précédents. La sélection de titres au sein du secteur de la finance a également bénéficié à la performance, les investisseurs anticipant les retombées favorables de la réforme fiscale du président D. Trump ainsi qu'une tendance à la remontée des taux. La sélection de titres au sein du secteur des biens de consommation discrétionnaire a été la seule vraie source de sous-performance du fonds. Tencent, le portail de services internet leader en Chine, a généré la meilleure contribution individuelle au sein du portefeuille. Une fois de plus, l'entreprise a publié des résultats et des prévisions supérieurs aux attentes au troisième trimestre. Estee Lauder, l'entreprise du secteur des cosmétiques et des produits de beauté, a également contribué positivement au portefeuille, compte tenu du vif rebond du titre dans le sillage de la publication de ses résultats du T1 2018. En revanche, la plus mauvaise performance individuelle est venue de Fresenius, malgré la publication par l'entreprise de résultats conformes aux attentes. Cette performance décevante s'explique principalement par la poursuite du processus d'acquisition par Fresenius d'Akorn, un fabricant de médicaments génériques basés dans l'état de l'Illinois aux États-Unis. Le cours du spécialiste allemand du secteur de la santé a en effet été malmené depuis la publication par Akorn de résultats décevants au deuxième trimestre. En outre, des pressions supplémentaires sur le titre ont été observées au cours du mois du fait des craintes entourant le portefeuille de produits en développement à long terme de l'entreprise. Sur le plan des fondamentaux, Fresenius reste une entreprise particulièrement diversifiée et de haute qualité et, selon nous, la correction est excessive. Par ailleurs, Priceline a sous-performé au cours du mois, en dépit de résultats du troisième trimestre légèrement supérieurs aux attentes. Le titre constitue une position de long terme du portefeuille qui a contribué positivement à la performance et se distingue par un potentiel de croissance qui reste supérieur à la moyenne pour un niveau de valorisation attrayant. Cependant, la croissance pourrait être exposée à un risque accru à l'avenir.

## Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) sous Documents. Lisez-les attentivement. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23).
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
  - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto:plaintes@allianz.be) ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGJ, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

<sup>1</sup> Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

<sup>2</sup> Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, UK Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 199 Bishopsgate, London EC2M 3TY, Royaume-Uni – Tél. : +44 20 7859 9000. [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com)

