

# 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 de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche 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 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 (%)<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	7,56	3,19	2,65	3,85	12,80	16,44	5,20	-	-	-	-	-	6,56	1,55	€ 31,03
Referte-index	9,56	3,89	2,70	3,40	16,26	21,44	6,69	-	-	-	-	-	8,22	2,58	

## II. Informatie over Allianz European Equity Dividend - EUR

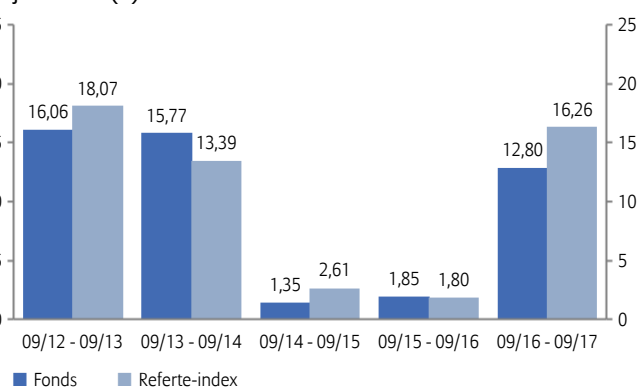
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	60,87	9,97	12,58	25,01	6,85
Referte-index	62,59	10,21	17,29	19,82	6,84

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



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



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,50	-0,24
Alpha (%)	0,04	0,11
Beta	0,85	0,85
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,92
Informatieratio	-0,11	-0,05
Sharpe ratio	0,54	0,97
Treynor ratio	0,08	0,12
Tracking error (%)	4,54	4,37
Volatiliteit (%)	11,77	10,33

### Rating Morningstar™

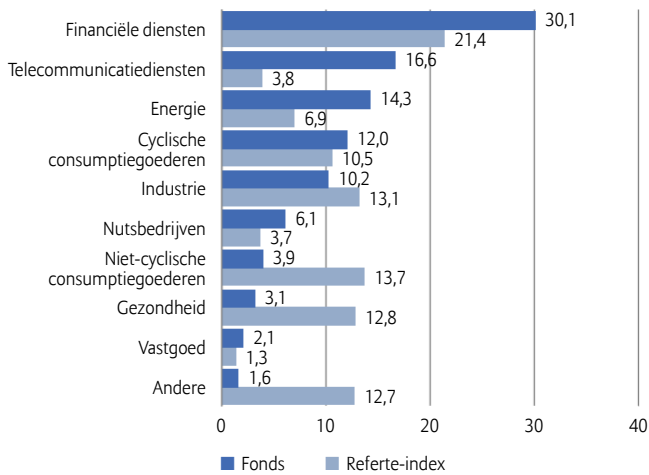
Allianz European Equity Dividend - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2017. 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

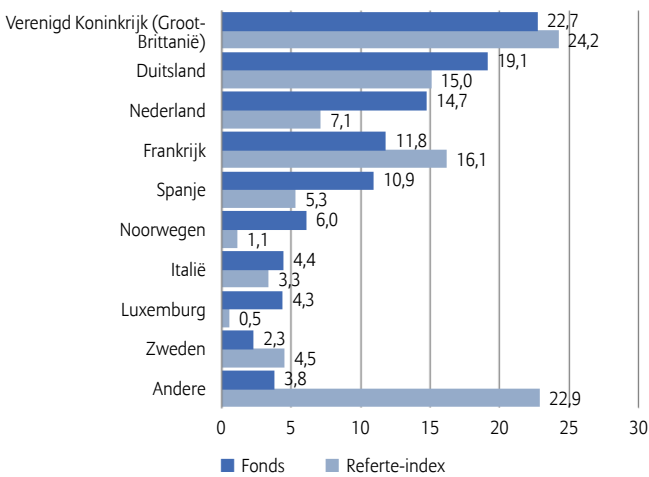
### Sectorspreiding (%)



### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	5,01
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4,60
SES	4,17
ALLIANZ SE-REG	3,95
BP PLC	3,88
IMPERIAL BRANDS PLC	3,74
KONINKLIJKE KPN NV	3,73
FERROVIAL SA	3,53
TELENOR ASA	3,30
ING GROEP NV	3,13
<b>Totaal</b>	<b>39,04</b>

### 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

De sectorpositionering leverde een positieve bijdrage aan de actieve performance dankzij de onderweging van dagelijkse consumptiegoederen en gezondheidszorg en de overweging van energie. De overweging van telecomdiensten drukte echter de performance. Op landenniveau voegde de overweging van Noorwegen en Duitsland waarde toe. De aandelenselectie leverde in september een negatieve bijdrage aan de performance. Onze fondskeuzes drukten de performance vooral binnen industrie (Ferrovial, Logista, Atlantia), maar ook in lichte mate binnen nutsvoorzieningen (Iberdrola) en energie. Op aandelenniveau kwam de grootste negatieve bijdrage aan de performance van SES, Ferrovial, KPN, Iberdrola en Logista.

Next, BP en Royal Dutch Shell leverden de grootste positieve bijdrage aan de performance, samen met het niet in de portefeuille opgenomen Nestlé (de nulweging in achterblijver Nestlé voegde waarde toe). We hebben in september de positie in Admiral Group verkocht omdat er binnen het verzekeringssegment interessantere alternatieven zijn. Voorts hebben we een positie ingenomen in PostNL, de voormalige postmonopolist in Nederland. De binnenlandse postactiviteiten zijn goed voor 50% van de omzet en PostNL heeft een marktaandeel van 75-80% in briefpost. In de divisie PostNL International zijn de activiteiten op de Duitse en Italiaanse postmarkten opgenomen. De pakjesdivisie van PostNL is goed voor iets meer dan 20% van de omzet en heeft een marktaandeel van meer dan 70% in het B2C-segment van de Nederlandse pakjesmarkt. Al eerder vonden we postbedrijven aantrekkelijk: het fonds heeft vroeger van posities in Deutsche Post (Duitsland) en BPost (België) geprofiteerd.

## 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 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](http://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 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, 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.allianz.com](http://www.allianz.com)

