

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. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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 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

Lager risico Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



Aanbevolen periode van bezit

10 jaar

Oprichtingsdatum

17/03/2014

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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 (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	0,13	1,93	0,71	6,30	0,61	15,59	4,95	-	-	-	-	6,56	1,55	8,08	€ 31,22
Referte-index	0,84	0,53	1,33	5,37	1,47	20,10	6,29	-	-	-	-	8,22	2,58	10,24	

II. Informatie over Allianz European Equity Dividend - EUR

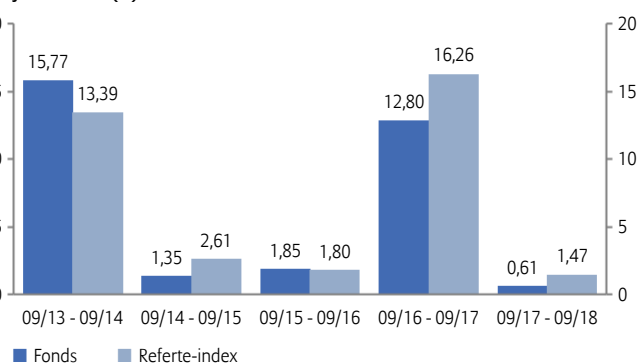
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	40,18	6,99	25,01	6,85
Referte-index	39,73	6,92	19,82	6,84

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,48	0,07
Alpha (%)	0,01	0,07
Beta	0,92	0,90
Correlatiecoëfficiënt	0,93	0,93
Informatieratio	-0,12	0,02
Sharpe ratio	0,59	0,67
Treynor ratio	0,07	0,08
Tracking error (%)	3,99	4,18
Volatiliteit (%)	10,35	10,77

Rating Morningstar™

Allianz European Equity Dividend - EUR

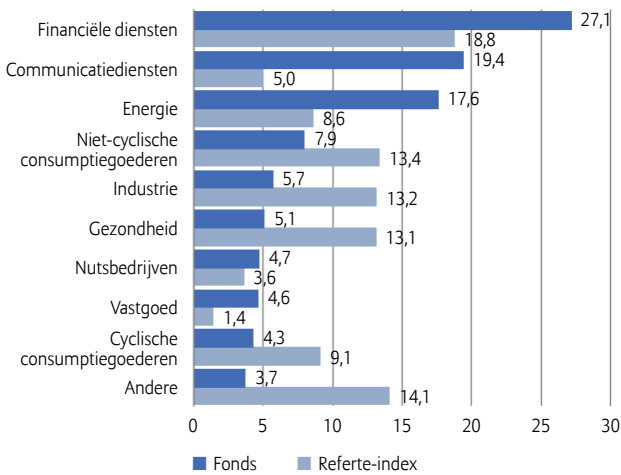


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van de fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

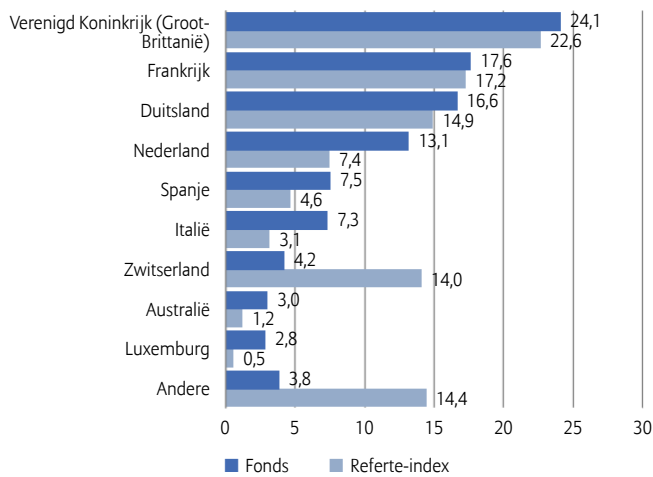
Sectorspreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4,82
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	4,48
SCOR SE	4,26
ENI SPA	4,00
BP PLC	3,90
TOTAL SA	3,84
SWISS RE AG	3,17
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	3,01
IMPERIAL BRANDS PLC	2,92
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,89
Totaal	37,29

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
Oprichtingsdatum	10/03/2009



Fondsbeheerders

Jörg de Vries-Hippen & Gregor Rudolph-Dengel
(sinds 01/10/2016)

Commentaar van de beheerder

In de loop van september zorgde de aandelenselectie voor doorgaans positieve bijdragen, met uitzondering van de sectoren Verbruiksgoederen en Industriële waarden. De selectie zorgde voor de hoogste bijdrage in de sectoren Communicatiediensten, Duurzame Gebruiksgoederen en Materialen. De sectorpositionering zorgde eveneens voor een sterk positieve bijdrage tot de relatieve performance, dankzij de overwogen positie in Energie en Financiële waarden en de onderwogen positie in Informatietechnologie. Wanneer we kijken naar de individuele aandelen, zorgden de posities in de herverzekeraars Scor en Münchener Rück en in de Energiesector BP, Eni en Total voor de belangrijkste bijdragen tot de bovengemiddelde prestaties. Naast deze bedrijven zorgden de overwogen posities in SES, Telenor en BHP Billiton voor de sterkste positieve bijdragen. Anderzijds zorgden de overwogen posities in IG Group, Unibail-Rodamco-Westfield, ING, Logista en Ferrovial voor de meest negatieve bijdragen. In september namen we 1&1 Drillisch opnieuw op in de portefeuille. Bovendien hebben we een positie genomen in LafargeHolcim. We hebben de resterende positie in Atlantia verkocht. De activiteiten en bijgevolg het dividend staan immers zwaar onder druk als gevolg van de regelgeving en de politiek, na het tragische ongeluk met de ingestorte snelwegbrug in Genua. We nemen opnieuw een positie in Drillisch. We vinden het aandeel immers opnieuw relatief aantrekkelijk nu het stijgende dividendrendement flink boven de 4 % staat. LafargeHolcim is de onbetwiste wereldleider voor cement en bekleedt eveneens een sterke positie in aggregaten en snelbeton. Na een scherpe correctie van het aandeel lijkt de waardering opnieuw aantrekkelijk, met een dividendrendement van bijna 5 % dat volgens ons duurzaam is.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- 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) en in De Tijd en l'Echo.
- 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 Meeûssquare 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, 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, Luxembourg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

