

# AE Allianz Global Equity

## I. Informatie over AE Allianz Global Equity

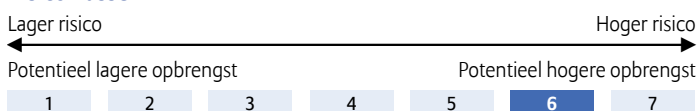
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz 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

10 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 (%)<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.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	11,91	0,00	3,08	5,01	11,91	27,40	8,41	-	-	-	-	9,78	3,69	11,91	€ 37,76
Referte-index	7,51	0,64	3,87	5,06	7,51	31,45	9,54	-	-	-	-	10,42	10,73	7,51	

## II. Informatie over Allianz Global Equity - EUR

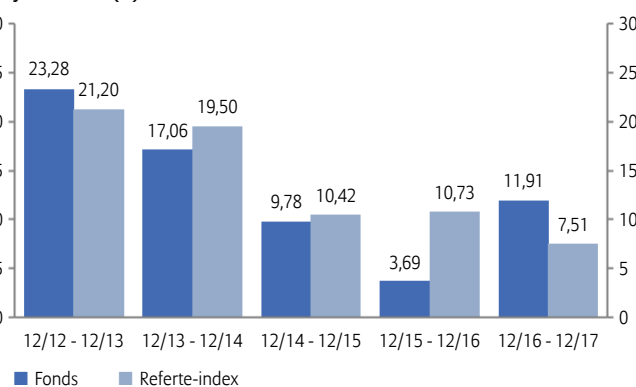
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	86,57	13,28	23,28	17,06
Referte-index	90,39	13,74	21,20	19,50

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



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



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,60	-0,46
Alpha (%)	-0,12	-0,14
Beta	1,11	1,11
Correlatiecoëfficiënt	0,95	0,95
Informatieratio	-0,14	-0,12
Sharpe ratio	0,67	1,14
Treynor ratio	0,08	0,12
Tracking error (%)	4,39	3,91
Volatiliteit (%)	13,78	11,70

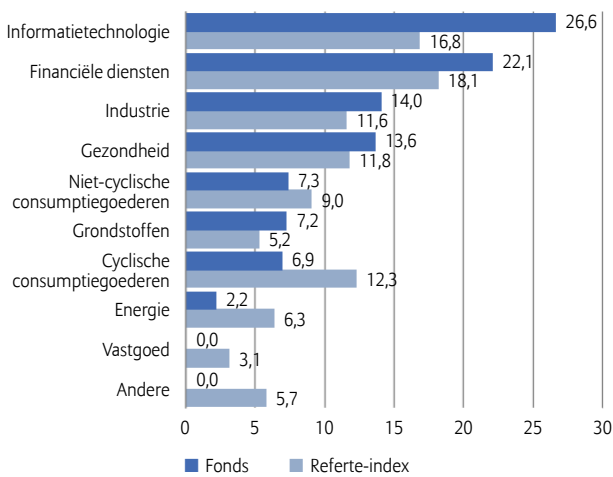
### Rating Morningstar™ Allianz Global Equity - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2017. 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

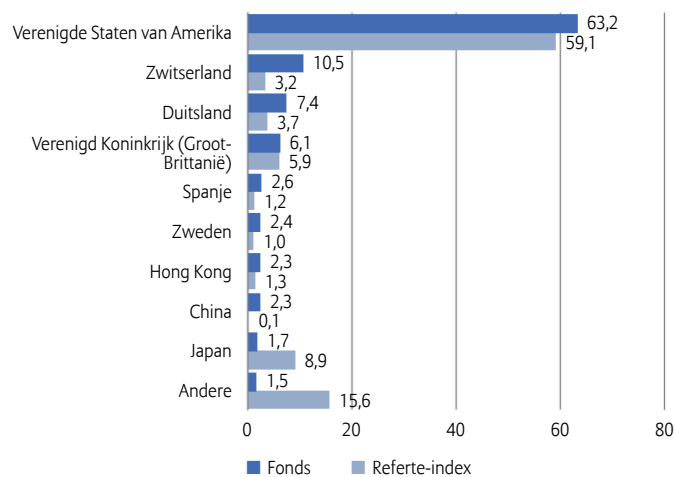
### Sectorspreiding (%)



### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ALLIANZ GLB SM CAP EQ-IT	3,84
MICROSOFT CORP	3,10
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,07
ACCENTURE PLC-CL A	3,04
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,00
UBS GROUP AG-REG	2,95
ECOLAB INC	2,48
AMERICAN EXPRESS CO	2,48
PRUDENTIAL PLC	2,46
AMADEUS IT GROUP SA	2,38
<b>Totaal</b>	<b>28,80</b>

### 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
Oprichtingsdatum	04/06/2007



## Fondsbeheerder

Lucy MacDonald  
(sinds 04/06/2007)

## Commentaar van de beheerder

De performance van het fonds werd deze maand gedrukt door specifieke namen uit de sectoren basismaterialen en industrie die achterbleven tijdens de eindejaarsrally in die sectoren. Deze bedrijven (en hun performancekarakteristieken) bieden differentiatie ten opzichte van de referte-index: ze richten zich op de winning en verwerking van speciale materialen voor geavanceerde toepassingen. Op termijn verwachten we een bovengemiddelde performance van deze bedrijven. De voorbije maand profiteerde de rest van de sector echter meer van een kortstondige opleving van de prijzen voor industriële grondstoffen. Ook in de sector informatietechnologie hebben we een voorkeur voor kwaliteitsgroei. Hier droeg onze aandelenselectie echter wel positief bij en konden we de rotatie naar de waarde aandelen op de Amerikaanse markt het hoofd te bieden.

Het best presterende aandeel was deze maand Fresenius, wereldwijd actief in de gezondheidszorg en gespecialiseerd in dialyse. UBS voegde eveneens waarde toe. Deze financiële dienstverlener profiteerde net als veel andere sectorgenoten van het nieuws dat voor Amerikaanse bedrijfsonderdelen de belastingen worden verlaagd. United Health was het zwakst presterende aandeel in de portefeuille, nadat een van de voornaamste concurrenten van deze zorgverzekeraar (CVS Health) een bod van 69 miljard USD op drogisterijgigant Aetna had uitgebracht. Agilent droeg eveneens negatief bij. Deze specialist in bio-analytische metingen en genomica rapporteerde eind november weliswaar een hoger dan verwachte groei voor de kernactiviteiten over het vierde kwartaal (5,8% tegen 4,3%) maar beleggers maakten zich zorgen over de opbouw van de resultaten en de terughoudende prognose.

## 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](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 rendementberekening - 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](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, 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](http://www.allianzgi.com)

