

AE Allianz Convertible Bond

I. Informatie over AE Allianz Convertible Bond

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 Convertible Bond** (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 door hoofdzakelijk rekening te houden met de kansen en risico's van de Europese markten voor converteerbare obligaties.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

3 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.

De volatiliteit van het fonds kan stijgen met risico op waardeverminderingen op de obligaties bij rentestijging alsook in zekere mate bij dalende beurzen.

Return (%)¹

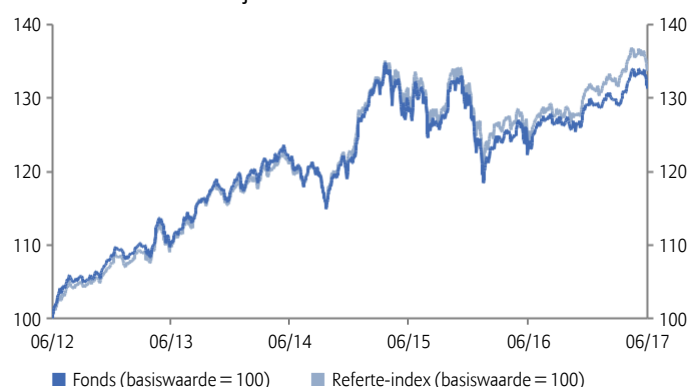
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	1,63	-1,52	1,40	1,63	5,89	7,25	2,36	-	-	-	-	-	6,76	-0,99	€ 27,51
Referte-index	1,84	-1,60	0,59	1,84	6,91	10,58	3,41	-	-	-	-	-	7,60	-0,41	

II. Informatie over Allianz Convertible Bond - EUR

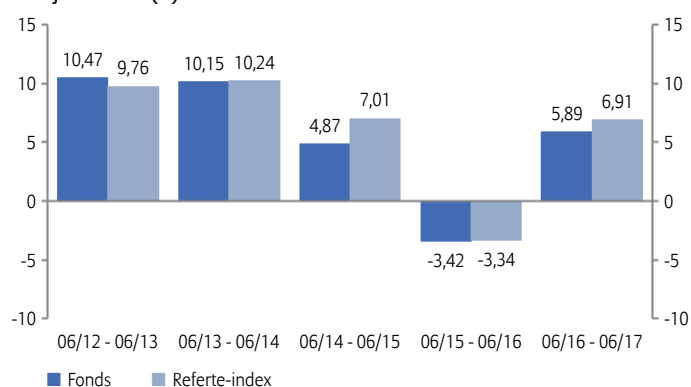
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	31,20	5,58	-	8,72	3,08
Referte-index	33,80	6,00	-	9,22	4,44

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,87	-0,42
Alpha (%)	-0,09	-0,07
Beta	1,08	1,09
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,98
Informatieratio	-0,58	-0,30
Sharpe ratio	0,40	0,92
Treynor ratio	0,03	0,05
Tracking error (%)	1,50	1,39
Volatiliteit (%)	6,90	6,12

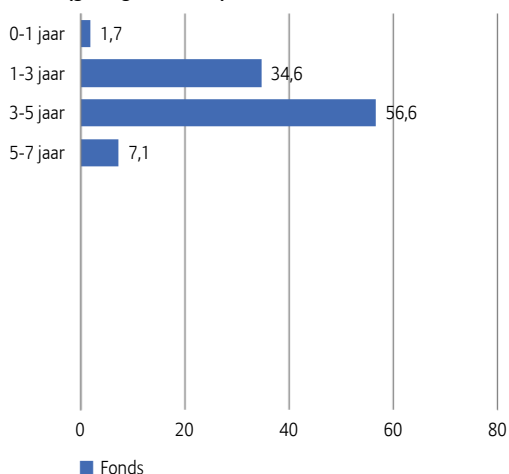
Rating Morningstar™ Allianz Convertible Bond - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2017. 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

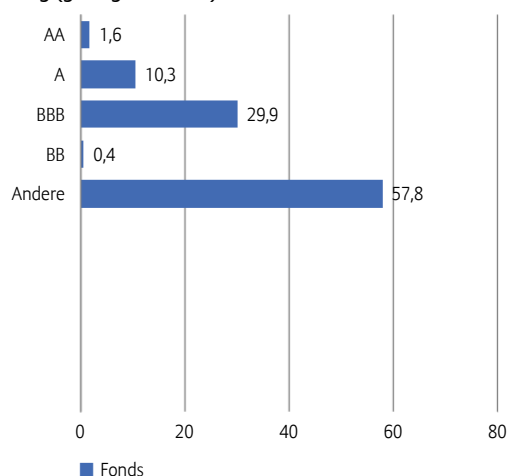
Spreiding in % per duratie (gewogen duratie)



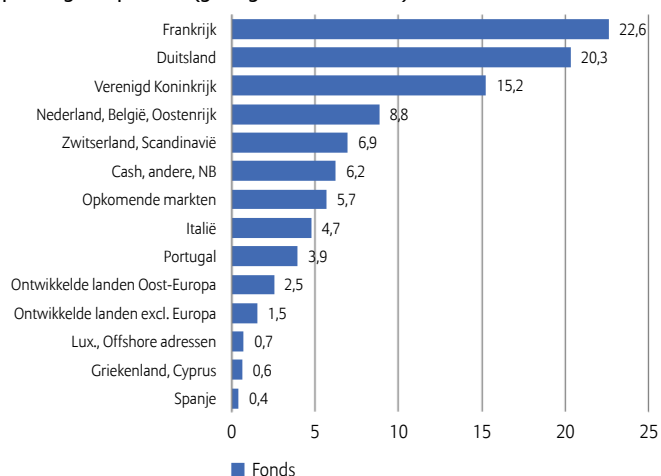
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

PARPUBLICA GALP CONV FIX 5.250% 28.09.2017	3,93
INTL CONSOLIDAT IAG CONV FIX 0.625% 17.11.2022	3,36
AIRBUS GROUP SE AMFP CONV ZERO 14.06.2021	3,14
DEUTSCHE WOHNEN DWNI CONV FIX 0.325% 26.07.2024	3,02
AROUNDTOWN PROP ALAT CONV FIX 1.500% 18.01.2021	2,90
INMARSAT ISAT CONV FIX 3.875% 09.09.2023	2,75
VODAFONE GROUP VOD CONV ZERO 26.11.2020	2,68
MNV ZRT RICH CONV FIX 3.375% 02.04.2019	2,49
FRESENIUS SE FRE CONV ZERO 24.09.2019	2,44
SAFRAN SA SAF CONV ZERO 31.12.2020	2,34
Totaal	29,05

Spreiding in % per rating (gewogen duratie)³



Spreiding in % per land (gewogen marktwaarde)



Opportunities

- + Rente-opbrengsten op converteerbare obligaties, koerswinst mogelijk als aandelenmarkten stijgen.
- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Kans op extra rendement door individuele risicoanalyse en actief beheer.

Risico's

- De waarde van converteerbare obligaties dalen bij stijgende rentevoeten en - tot op zekere hoogte - bij dalende aandelenmarkten.
- Converteerbare obligaties hebben een hoger risico op volatiliteit, illiquide markten en kapitaalverlies dan staatsobligaties. De volatiliteit van de koers van het fonds kan hoog zijn.
- 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	Exane Europe Convertible Bond Index
Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
Oprichtingsdatum	13/01/2012



Fondsbeheerder

Tristan Gruet
(sinds 31/01/2012)

Commentaar van de beheerder

De performance van het fonds ondervond in de maand juni onder meer steun van de posities in STM, RAG/Evonik, Unibail en in oliegerelateerde ondernemingen zoals BP, Total en TechnipFMC. Voorts profiteerde het fonds van posities in een selecte groep vastgoedmaatschappijen, zoals Beni Stabili, Immofinanz en Buwog. De relatieve performance werd echter onder meer gedrukt door de onderwogen positie in Air France, dat voor de vijfde maand op rij de aandelenkoers zag stijgen. Brait en Steinhoff (met activiteiten in het politiek onrustige Zuid-Afrika) droegen eveneens negatief bij aan de performance. In juni schreef het fonds in op nieuwe plaatsingen van Bayer/Covestro, Orange/BT en STM. Andere uitgiffes werden echter gemeden omdat die aanvankelijk minder aantrekkelijk of relatief complex leken. Gedurende de maand bouwden we onze posities in de converteerbare obligaties van BASF 2023 en van SNAM 2022 af, gezien de langere looptijd. Daarentegen werden de posities vergroot in papier van Inmarsat, Beni Stabili en Haniel/Metro. Ben Stabili heeft de gedeeltelijke afsplitsing van aan Telecom Italia verhuurd vastgoed bijna rond en Haniel/Metro gaat naar verwachting spoedig de splitsing van de detailhandelsactiviteiten in een elektronica- en voedingspoot afronden. Voorts werden de posities verkleind in Aurelius, dat was hersteld van de terugval in maart, en in Carillion. We blijven ons richten op het fundamentele bedrijfsplaatje en voeren relatieve waardeanalyses uit om het fonds te positioneren op basis van de meest aantrekkelijke fundamentele en waarderingsprofielen en in te spelen op de asymmetrische kenmerken die converteerbare obligaties bieden. Per saldo blijft de positionering echter behoedzaam.

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.

³ Verdeling gebaseerd op de beste rating die beschikbaar is voor elk effect. Gegevens gepubliceerd door de index-beheerder zijn gebaseerd op gemiddelde ratings en kunnen afwijken.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, France Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 3, boulevard des Italiens – F-75113 Paris Cedex 02, Frankrijk – Tel.: +33 1 73 05 73 05. www.allianzgi.com

