

# AE Allianz Convertible Bond

## I. Informations sur AE Allianz Convertible Bond

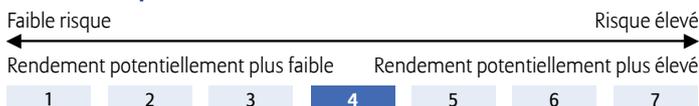
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Convertible Bond** (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 générer une croissance à long terme du capital en prenant essentiellement en considération les opportunités et risques que représentent les marchés européens des obligations convertibles.

### Classe de risque



### Durée conseillée

3 ans

### Date de création

17/03/2014

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 du fonds peut augmenter avec un risque de moins-values sur les emprunts obligataires en cas d'augmentation des taux ainsi que dans une certaine mesure en phase de repli boursier.

### 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	0,37	-0,98	-2,74	-0,51	1,49	6,88	2,24	-	-	-	-	-	6,76	-0,99	27,17 €
Indice de référence	1,00	-0,37	-2,40	0,04	3,32	10,17	3,28	-	-	-	-	-	7,60	-0,41	

## II. Informations sur Allianz Convertible Bond - EUR

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

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	23,59	4,33	-	8,72	3,08
Indice de référence	27,44	4,97	-	9,22	4,44

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



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



### Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-0,84	-0,64
Alpha (%)	-0,09	-0,08
Bêta	1,09	1,07
Coefficient de corrélation	0,98	0,98
Ratio d'information	-0,55	-0,50
Ratio de Sharpe	0,39	0,75
Ratio de Treynor	0,02	0,04
Tracking error (%)	1,54	1,29
Volatilité (%)	6,87	5,90

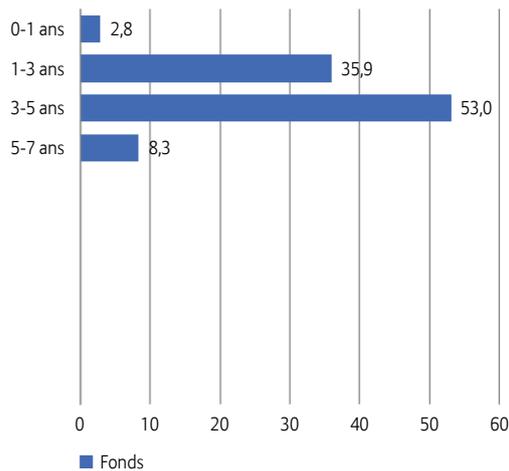
### Notation Morningstar™ Allianz Convertible Bond - EUR



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/07/2017. 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

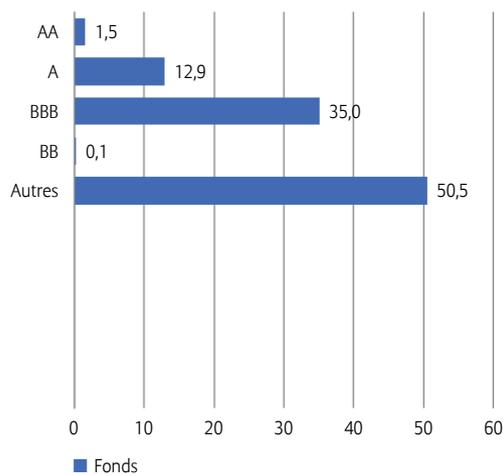
Répartition en % par durée (durée pondérée)



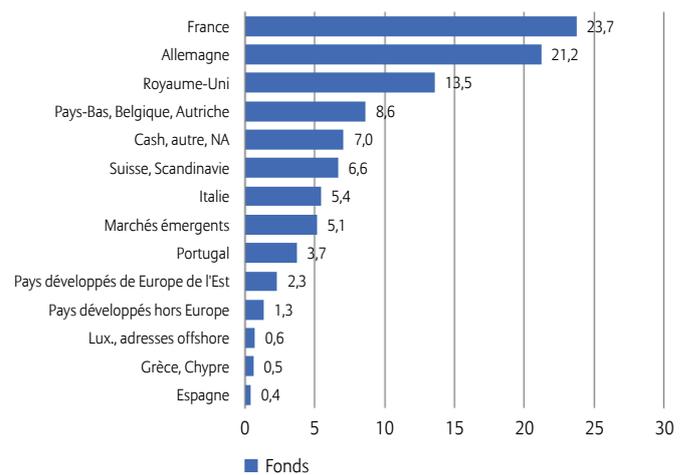
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

PARPUBLICA GALP CONV FIX 5.250% 28.09.2017	3,68
DEUTSCHE WOHNEN DWNI CONV FIX 0.325% 26.07.2024	3,52
AIRBUS GROUP SE AMFP CONV ZERO 14.06.2021	2,99
INTL CONSOLIDAT IAG CONV FIX 0.625% 17.11.2022	2,79
AROUNDTOWN PROP ALAT CONV FIX 1.500% 18.01.2021	2,61
BAYER AG 1COV CONV FIX 0.050% 15.06.2020	2,55
VODAFONE GROUP VOD CONV ZERO 26.11.2020	2,39
INMARSAT ISAT CONV FIX 3.875% 09.09.2023	2,39
HANIEL FINANCE MEO CONV ZERO 12.05.2020	2,38
MNV ZRT RICH CONV FIX 3.375% 02.04.2019	2,26
<b>Total</b>	<b>27,56</b>

Répartition en % par notation (durée pondérée)<sup>3</sup>



Répartition en % par pays (pondérée par la valeur de marché)



## Opportunités

- + Revenu de taux sur des obligations convertibles, possibilité de gain de cours si les marchés actions montent.
- + Large diversification parmi un grand nombre de titres.
- + Possibilité de rendements supplémentaires via l'analyse de titres individuels et une gestion active.

## Risques

- Moins-values sur obligations convertibles en cas d'augmentation des taux, ainsi que dans une certaine mesure en phase de repli boursier.
- Les obligations convertibles comportent un risque de volatilité, de marchés illiquides et de perte en capital supérieur par rapport à des obligations d'État. La volatilité des parts du fonds peut être fortement accrue.
- Participation limitée au potentiel des titres individuels.
- Absence de garantie de réussite en matière d'analyse des titres individuels et de gestion active.

## Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	Exane Europe Convertible Bond Index
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
Date de création	13/01/2012



## Gestionnaire de fonds

Tristan Gruet  
(depuis le 31/01/2012)

## Commentaire du gestionnaire

A la suite de chiffres macroéconomiques plutôt encourageants et de la publication d'une longue série de résultats d'entreprises, le mois d'août se profilait comme une période plutôt calme sur les marchés, à l'exception des quelques derniers résultats d'entreprises attendus. Or, dans un contexte de tensions accrues entre les États-Unis et la Corée du Nord sur le développement de son programme militaire, la période a été marquée par une vive remontée de la volatilité des indices actions (implicite et réalisée), avant d'amorcer un retour au calme en fin de mois. La performance du fonds a notamment bénéficié des positions du portefeuille sur Arountown Property, dont le cours s'est envolé de près de 12% sur la période, sur Immofinanz, qui a gagné près de 7%, et sur Marine Harvest, également ressorti en hausse de 5% (en devise locale). Par rapport à son indice de référence, la sous-pondération du fonds sur MTU, Evonik, Carrefour et TechnipFMC a également contribué positivement à la performance relative. En revanche, la performance relative a été notamment pénalisée par la position du portefeuille sur Steinhoff, dont le cours de l'action et les obligations ont chuté en réaction à des nouvelles défavorables entourant un différend prolongé avec un ancien partenaire d'une joint-venture en Allemagne. Les sous-pondérations sur Air France, Outokumpu et Deutsche Post ont également coûté de la performance. Au cours du mois, nous avons réduit nos positions notamment sur IAG, dont l'obligation convertible présente un profil quasi-crédit avec une prime proche de 100%, ainsi que sur Marine Harvest, suite à la hausse de plus de 5% du cours de l'action.

## 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 Meeüs 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.

<sup>3</sup> Répartition sur base du meilleur rating disponible pour chaque titre. Les données publiées par le gestionnaire de l'indice sont basées sur les ratings moyens et peuvent diverger.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, France 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. 3, boulevard des Italiens – F-75113 Paris Cedex 02, France – Tél. : +33 1 73 05 73 05. [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com)

