

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 de 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

5 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

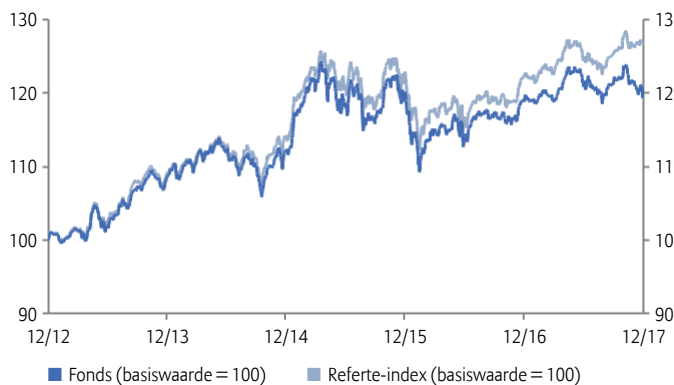
| | Sinds 1/1 | 1 maand | 3 maand | 6 maand | 1 jaar | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | NIW |
|---------------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|------|-------|------|---------|
| Fonds | 1,26 | -0,69 | -0,54 | -0,36 | 1,26 | 7,03 | 2,29 | - | - | - | - | 6,76 | -0,99 | 1,26 | € 27,41 |
| Referte-index | 3,53 | 0,07 | 0,96 | 1,66 | 3,53 | 10,94 | 3,52 | - | - | - | - | 7,60 | -0,41 | 3,53 | |

II. Informatie over Allianz Convertible Bond - EUR

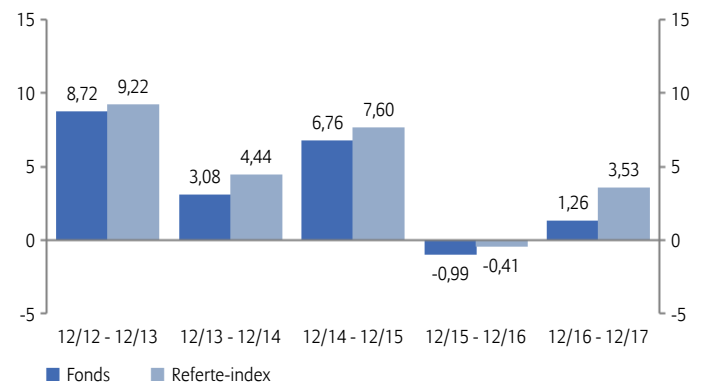
Return (%)²

| | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2013 | 2014 |
|---------------|--------|---------------|------|------|
| Fonds | 20,61 | 3,82 | 8,72 | 3,08 |
| Referte-index | 26,56 | 4,82 | 9,22 | 4,44 |

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

| | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%) | -1,04 | -1,00 |
| Alpha (%) | -0,11 | -0,11 |
| Beta | 1,08 | 1,07 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,98 | 0,98 |
| Informatieratio | -0,67 | -0,76 |
| Sharpe ratio | 0,39 | 0,65 |
| Treynor ratio | 0,03 | 0,04 |
| Tracking error (%) | 1,57 | 1,32 |
| Volatiliteit (%) | 6,96 | 6,00 |

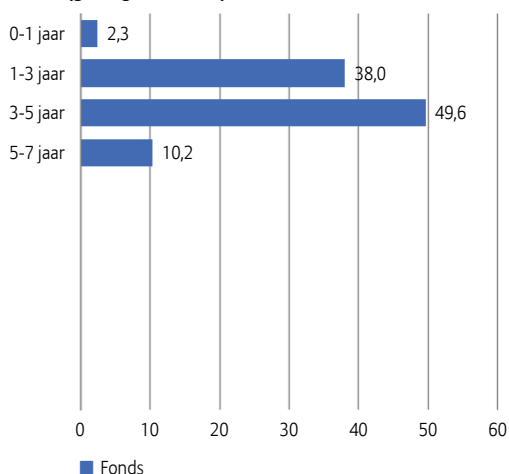
Rating Morningstar™ Allianz Convertible Bond - EUR



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

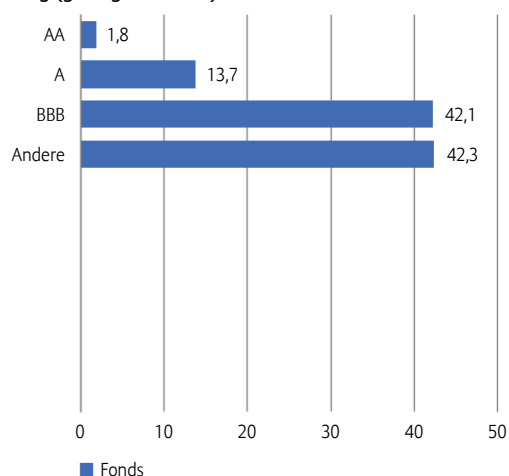
Spreiding in % per duratie (gewogen duratie)



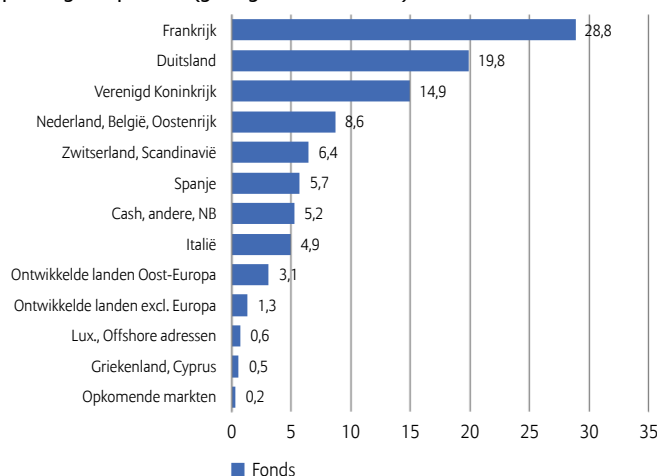
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

| | |
|---|--------------|
| ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3 | 5,34 |
| DEUTSCHE WOHNEN DWNI CONV FIX 0.325% 26.07.2024 | 4,41 |
| STMICROELECTRON B CONV FIX 0.250% 03.07.2024 | 3,80 |
| AIRBUS GROUP SE AMFP CONV ZERO 14.06.2021 | 3,75 |
| IBERDROLA INTL IBE CONV ZERO 11.11.2022 | 3,34 |
| BP CAPITAL PLC BP CONV FIX 1.000% 28.04.2023 | 3,23 |
| GRAND CITY PROP GYC CONV FIX 0.250% 02.03.2022 | 3,10 |
| MNV ZRT RICH CONV FIX 3.375% 02.04.2019 | 3,06 |
| BAYER AG 1COV CONV FIX 0.050% 15.06.2020 | 2,99 |
| INTL CONSOLIDAT IAG CONV FIX 0.625% 17.11.2022 | 2,76 |
| Totaal | 35,78 |

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 |
| Oprichtingsdatum | 13/01/2012 |



Fondsbeheerder

Tristan Gruet
(sinds 31/01/2012)

Commentaar van de beheerder

Op de primaire markt vond deze maand slechts één uitgifte plaats: Deutsche Post haalde op 6 december EUR 1 miljard uit de markt met een "klassieke" 7,5 jaar lopende converteerbare obligatie. Het fonds heeft hierop niet ingeschreven: de plaatsing werd die dag overschaduwd door negatief marktnieuws (over Steinhoff).

Gedurende de maand hebben we diverse posities vergroot, in het bijzonder in Airbus/Dassault (exchangeable) en Vinci (onlangs geplaatste niet-verwaterende converteerbare obligatie).

Voorts hebben we onze posities verkleind in de vastgoedsector (onder meer in converteerbare obligaties van Grand City, Beni Stabili, Immofinanz, Aroundtown), in SGL Carbon (uit het High Yield segment) en in de exchangeable Remgro/Mediclinic. We bleven de situatie rond Steinhoff de afgelopen maand nauwgezet volgen evenals de liquiditeit in de obligaties. Toen de onderneming ook nog eens "onregelmatigheden in de boekhouding" meldde, hebben we onze positie verder afgebouwd en uiteindelijk volledig verkocht. We hadden in november al een arbitrage gedaan van de langst lopende obligaties (aflopend in 2022 en 2023) naar de kleinere converteerbare obligatie aflopend in 2021.

De positie in Steinhoff had de grootste impact op de performance van het fonds. De koers van de aandelen en converteerbare obligaties daalden na de onthulling van boekhoudproblemen.

In mindere mate werd de performance van het fonds gedrukt door onderwogen posities in de goed presterende namen Technip, Intu Properties en LEG Immobielien. Het aandeel Technip profiteerde van de olieprijsrally, Intu Properties kreeg een impuls van het overnamebod van Hammerson en LEG Immobielien was een van de best presterende Duitse vastgoedaandelen.

Vastgoedmaatschappij Buwog, oliemaatschappij BP en satellietexploitant Inmarsat leverden een positieve bijdrage aan de relatieve performance van het fonds. Buwog profiteerde van het overnamebod van Vonovia en BP van hogere olieprijsen.

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 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,
 - 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 verrekenend 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

