

AE Allianz Convertible Bond

I. Informatie over AE Allianz Convertible Bond

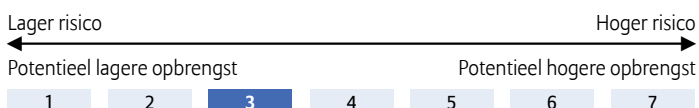
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds 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 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

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.

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 | -0,18 | -0,18 | -2,43 | -0,29 | 1,33 | 2,24 | 0,74 | - | - | - | - | 6,76 | -0,99 | 1,26 | € 27,36 |
| Referte-index | 0,28 | 0,28 | -0,71 | 2,41 | 4,70 | 6,67 | 2,17 | - | - | - | - | 7,60 | -0,41 | 3,53 | |

II. Informatie over Allianz Convertible Bond - EUR

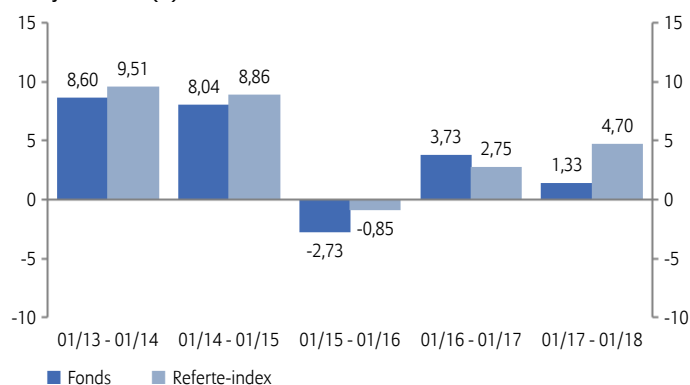
Return (%)²

| | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2013 | 2014 |
|---------------|--------|---------------|------|------|
| Fonds | 20,49 | 3,80 | 8,72 | 3,08 |
| Referte-index | 27,15 | 4,92 | 9,22 | 4,44 |

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

| | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%) | -1,28 | -1,12 |
| Alpha (%) | -0,12 | -0,12 |
| Beta | 1,08 | 1,07 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,97 | 0,98 |
| Informatieratio | -0,83 | -0,85 |
| Sharpe ratio | 0,18 | 0,65 |
| Treynor ratio | 0,01 | 0,04 |
| Tracking error (%) | 1,56 | 1,33 |
| Volatiliteit (%) | 6,45 | 6,00 |

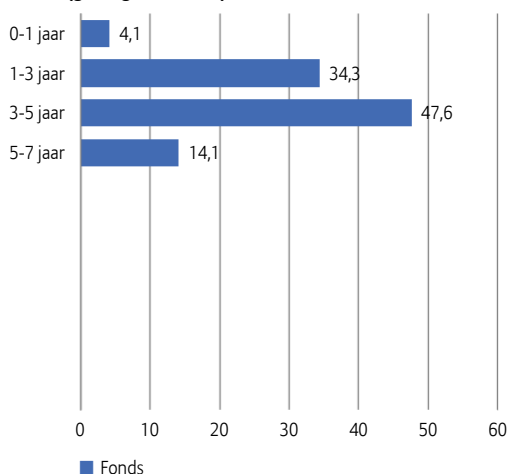
Rating Morningstar™ Allianz Convertible Bond - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2017. 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

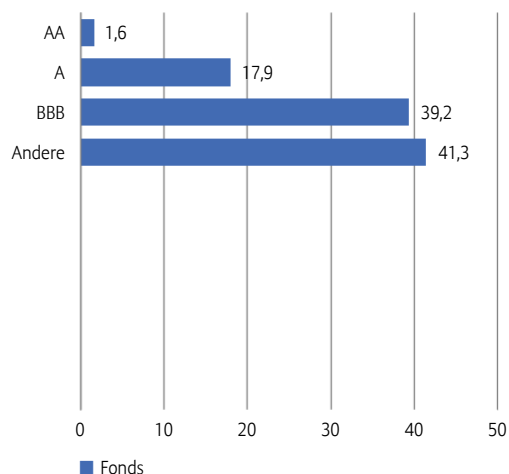
Spreiding in % per duratie (gewogen duratie)



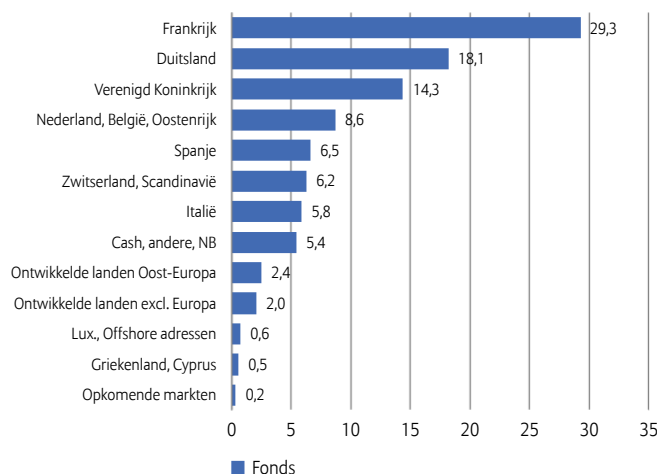
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

| | |
|---|--------------|
| DEUTSCHE WOHNEN DWNI CONV FIX 0.325% 26.07.2024 | 4,34 |
| ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3 | 4,07 |
| STMICROELECTRON B CONV FIX 0.250% 03.07.2024 | 3,81 |
| AIRBUS GROUP SE AMFP CONV ZERO 14.06.2021 | 3,78 |
| IBERDROLA INTL IBE CONV ZERO 11.11.2022 | 3,34 |
| BP CAPITAL PLC BP CONV FIX 1.000% 28.04.2023 | 3,15 |
| BAYER AG 1COV CONV FIX 0.050% 15.06.2020 | 3,14 |
| GRAND CITY PROP GYC CONV FIX 0.250% 02.03.2022 | 3,06 |
| ORANGE BT/A CONV FIX 0.375% 27.06.2021 | 2,76 |
| INTL CONSOLIDAT IAG CONV FIX 0.625% 17.11.2022 | 2,75 |
| Totaal | 34,20 |

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

Het fonds profiteerde in januari van posities in STM, Credit Agricole/Eurazeo en Inmarsat. De converteerbare obligatie STM profiteerde van de rally in technologieaandelen en de converteerbare obligatie Inmarsat veerde op vanaf het dieptepunt van december 2017, terwijl de aandelenkoers opmerkelijk genoeg nog wel verder terugviel. De relatieve performance kreeg voorts een impuls van de onderweging van MTU Aero Engines, Technip en Deutsche Post. De relatieve performance werd echter gedrukt door de posities in BP, Valeo en in de onlangs uitgegeven exchangeables JP Morgan/Dufry. De onderweging van Airbus, Vallourec en Aperam had eveneens een negatieve uitwerking op de performance. Op sectorniveau kwam de grootste positieve bijdrage aan de relatieve performance van telecomdiensten (dankzij Inmarsat) en technologie (vooral dankzij STM en Ubisoft). De grootste negatieve bijdrage werd geleverd door vastgoed (tegen de achtergrond van een stijgende obligatierente) en olie & gas. Gedurende de maand schreef het fonds in op nieuwe uitgiftes van JP Morgan/Dufry, Michelin en Cellnex. Het fonds nam echter niet deel aan andere emissies omdat die minder aantrekkelijk leken. Voorts heeft het fonds de posities vergroot in ENI en Carrefour, dat naar verwachting met een nieuw strategisch plan zou komen. We hebben onze posities onder meer verkleind in vastgoednamen (Beni Stabili en Immofinanz), Inmarsat en Telecom Italia. Bij de converteerbare obligatie Inmarsat speelden we in op een hoger impliciete volatiliteit die waarschijnlijk door een ongebruikelijke change-of-control-clausule verklaard kan worden.

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 rendementberekening - 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 rechtsovereenkomst 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., 10RSGL, 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

