

# AE ALLIANZ CONVERTIBLE BOND

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise en Allianz Privilege. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

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](http://www.allianz.be) > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

## BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Convertible Bond** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het beleggingsbeleid van het compartiment 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.

## SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico  
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico  
Potentieel hogere opbrengst



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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. De volatiliteit van het compartiment kan stijgen met risico op waardeverminderingen op de obligaties bij rentestijging alsook in zekere mate bij dalende beurzen.

## AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaar

## OPRICHTINGSDATUM

17/03/2014

## RETURN<sup>1</sup>

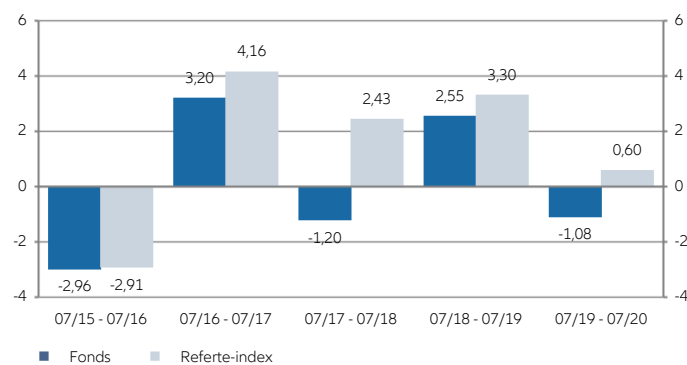
31/07/2020	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2015	2016	2017	2018	2019	NIW*
Fonds	-2,38%	0,22%	1,74%	-3,98%	-1,08%	0,22%	0,07%	0,36%	0,07%	6,76%	-0,99%	1,26%	-6,53%	9,95%	€ 27,50
Referte-index	-1,65%	-0,23%	2,12%	-2,83%	0,60%	6,45%	2,11%	7,66%	1,49%	7,60%	-0,41%	3,53%	-4,89%	11,44%	

\*netto inventariswaarde per eenheid

## EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR<sup>1</sup>



## JAARLIJKSE RETURN (%)<sup>1</sup>



## RISK/RETURN INDICATOREN\*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,04	-1,42
Alpha (%)	-0,17	-0,12
Beta	1,00	1,02
Correlatiecoëfficiënt	0,97	0,97
Informatieratio	-1,18	-0,86
Sharpe ratio	0,06	0,06
Treynor ratio	0,00	0,00
Tracking error (%)	1,72	1,65
Volatiliteit (%)	6,58	6,67

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz Convertible Bond - EUR



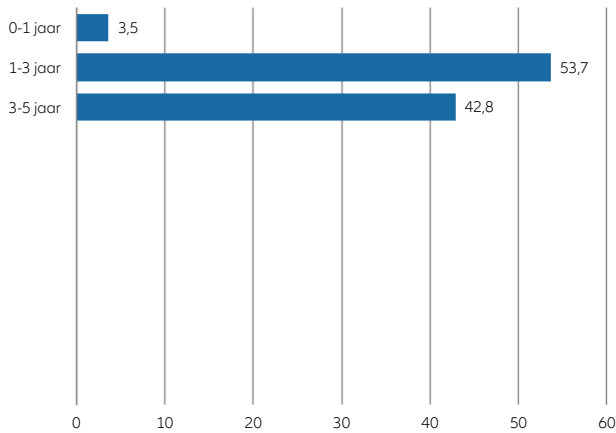
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2020. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



\* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

## SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

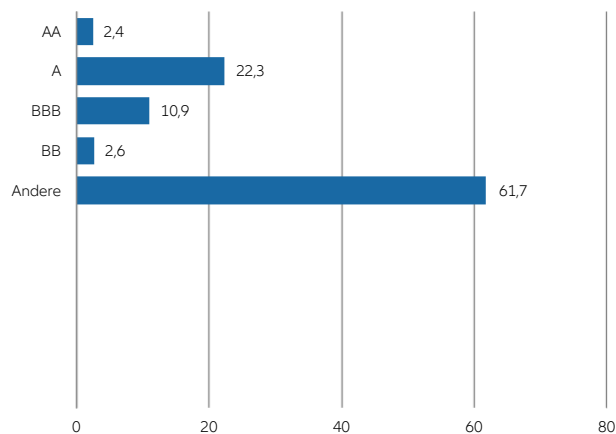
Spreiding in % per duratie (gewogen duratie)



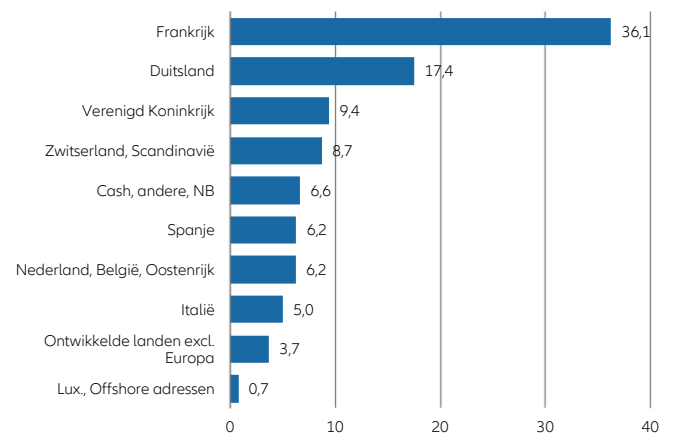
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	8,48
CELLNEX TELECOM CLNX CONV FIX 0.500% 05.07.2028	5,00
DEUTSCHE WOHNEN DWNI CONV FIX 0.325% 26.07.2024	4,89
LVMH MOET HENNES MCFP CONV ZERO 16.02.2021	4,43
INGENICO GROUP ING CONV ZERO 26.06.2022	3,97
QIAGEN NV CONV FIX 1.000% 13.11.2024 COAV5355400	3,61
CARREFOUR SA CAFP CONV ZERO 14.06.2023	3,61
MICHELIN MLFP CONV ZERO 10.01.2022	3,49
LEG IMMOBILIEN CONV FIX 0.400% 30.06.2028	3,49
BASF SE BAS CONV FIX 0.925% 09.03.2023	3,37
<b>Totaal</b>	<b>44,34</b>

Spreiding in % per rating (gewogen duratie)<sup>2</sup>



Spreiding in % per land (gewogen marktwaarde)



### STERKE PUNTEN

- + 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 compartiment 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 positieve resultaat van het fonds in juli was vooral te danken aan de algemeen gunstige obligatieselectie. In de loop van de maand kochten we converteerbare obligaties van emittenten als Sika, Symrise, Ingenico en Immofinanz, die ons veelbelovend leken. We verkochten om verschillende redenen obligaties van emittenten als Ubisoft, Worldline en BASF. De cashpositie werd licht gereduceerd. In het algemeen blijven we ons voorzichtig opstellen, want ondanks het verruimingsbeleid van de centrale banken zou de marktvolatiliteit weer kunnen toenemen. Onze voorkeur blijft uitgaan naar emittenten met een robuust bedrijfsprofiel en naar aantrekkelijk gewaardeerde converteerbare obligaties. Ondertussen houden we de liquiditeit van de markt scherp in het oog.

**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](http://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](http://www.allianz.be) > Handige links > Inventariswaarden 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 rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be), [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûsquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as), [www.ombudsman.as](http://www.ombudsman.as).

Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen. De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

<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> 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.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het compartiment 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](http://www.allianzgi.com)

