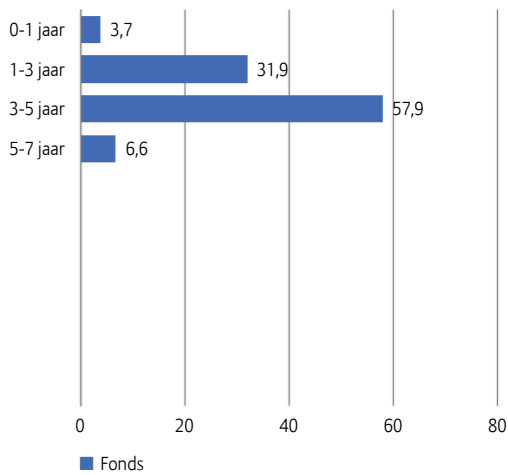




**Samenstelling portefeuille**

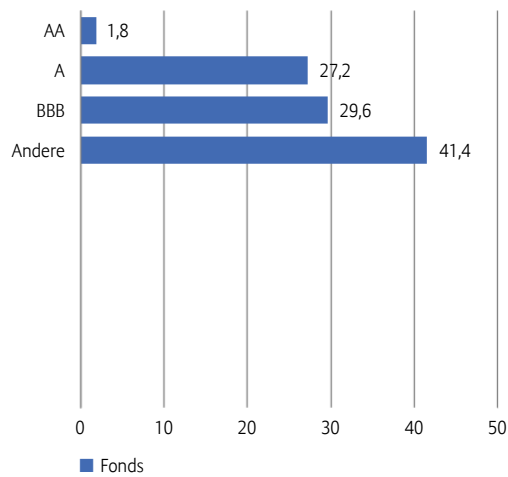
Spreiding in % per duratie (gewogen duratie)



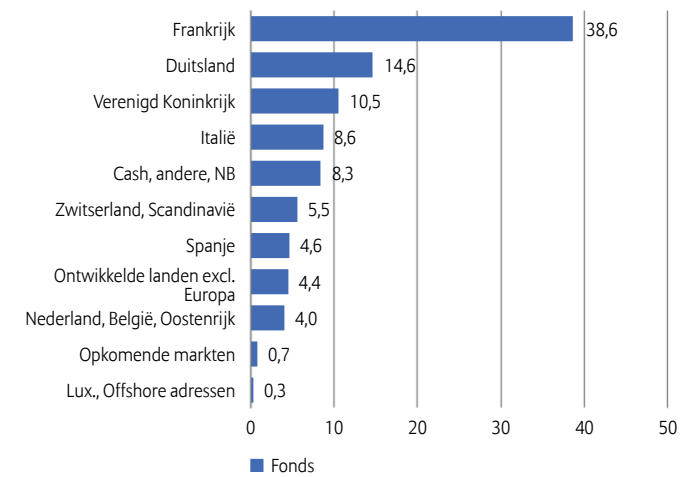
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	8,18
DEUTSCHE WOHNEN DWNI CONV FIX 0.325% 26.07.2024	5,02
TELECOM ITALIA CONV FIX 1.125% 26.03.2022	5,01
STMICROELECTRON B CONV FIX 0.250% 03.07.2024	3,91
AIRBUS GROUP SE AMFP CONV ZERO 14.06.2021	3,45
LVMH MOET HENNES MCFP CONV ZERO 16.02.2021	3,34
ORANGE BT/A CONV FIX 0.375% 27.06.2021	3,05
SAFRAN SA SAF CONV ZERO 21.06.2023	3,03
BP CAPITAL PLC BP CONV FIX 1.000% 28.04.2023	2,94
INTL CONSOLIDAT IAG CONV FIX 0.625% 17.11.2022	2,90
<b>Totaal</b>	<b>40,83</b>

Spreiding in % per rating (gewogen duratie)<sup>3</sup>



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 december van de positie in converteerbare obligaties LVMH waarvan de koers steeg, maar ook van de onderweging in diverse converteerbare obligaties, zoals MTU, Evonik en Sainsbury, waarvan de koers deze maand daalde. In de technologiesector hadden producenten van smartphonecomponenten het moeilijk. Beleggers zijn bang voor een groeivertraging op de smartphonemarkt (vooral voor de onlangs gelanceerde iPhone XR). De energiesector had ondertussen last van dalende olieprijsen. De converteerbare obligatie BP drukte de performance, evenals de onderwogen posities in Total, ENI, Technip en Vallourec. We hebben deze maand onze posities vergroot in converteerbare obligaties van onder meer LVMH, TAG Immobielien en Airbus/Dassault. We hebben onze posities verkleind in converteerbare obligaties die een minder aantrekkelijk profiel boden. Binnen de vastgoedsector hebben we onze posities verkleind in Grand City Properties, Deutsche Wohnen, CA Immobielien en British Land. Er werd een nieuwe positie in TAG Immobielien (Duits woningvastgoed) toegevoegd. Per saldo hebben we een aanzienlijke allocatie aan geldmarktinstrumenten gehandhaafd om de liquiditeitsrisico's rond het eind van het jaar te beperken en wat geld achter de hand te houden voor eventuele nieuwe uitgiftes op de primaire markt en eventuele aankopen bij koersdalingen.

**Belangrijke opmerkingen**

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks 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) 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 rechtsvordering 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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto: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.

<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> 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.

<sup>3</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.

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.allianz.com](http://www.allianz.com)

