

AE Oddo Convertibles Taux

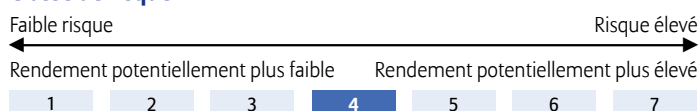
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français **Oddo Convertible Euro Moderate**.

La politique d'investissement du FCP vise à obtenir une performance supérieure à l'indice Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR), sur un horizon de placement minimum de 2 ans. Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire.

Classe de risque



Durée conseillée

3 ans

Date de création

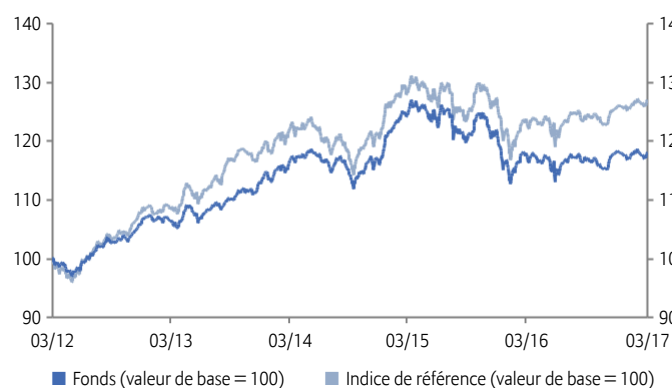
01/03/2007

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. Le fonds présente un niveau de risque modéré dû à sa politique d'investissement en titres de créances libellés en euros dont une majorité d'obligations convertibles ou échangeables en actions. Le fonds est géré de manière à avoir une sensibilité aux actions inférieure à 40%.

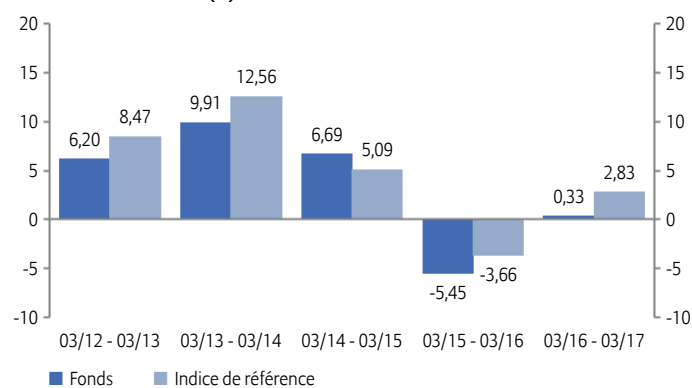
Performance (%)¹

	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	-0,03	0,10	-0,03	1,01	0,33	1,21	0,40	18,14	3,39	13,43	6,86	3,51	3,99	-2,90	30,09 €
Indice de référence	1,08	0,41	1,08	2,28	2,83	4,11	1,35	27,10	4,91	18,19	9,81	2,36	5,07	-1,12	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹

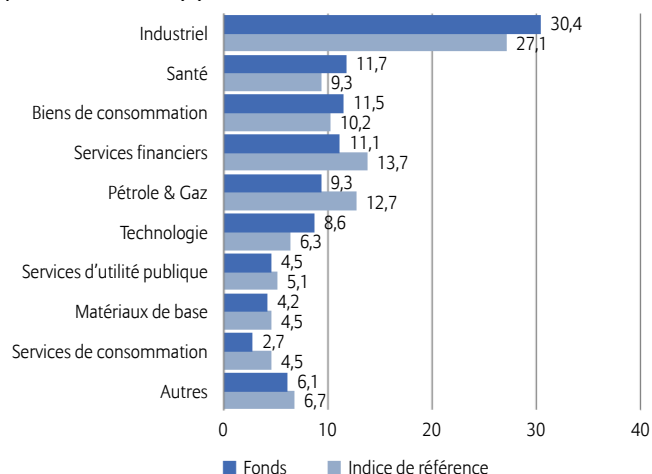


Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-0,95	-1,52
Alpha (%)	-0,07	-0,05
Bêta	0,88	0,83
Coefficient de corrélation	0,97	0,94
Ratio d'information	-0,62	-0,80
Ratio de Sharpe	0,10	0,70
Ratio de Treynor	0,01	0,04
Tracking error (%)	1,54	1,90
Volatilité (%)	5,42	4,91

Structure du portefeuille

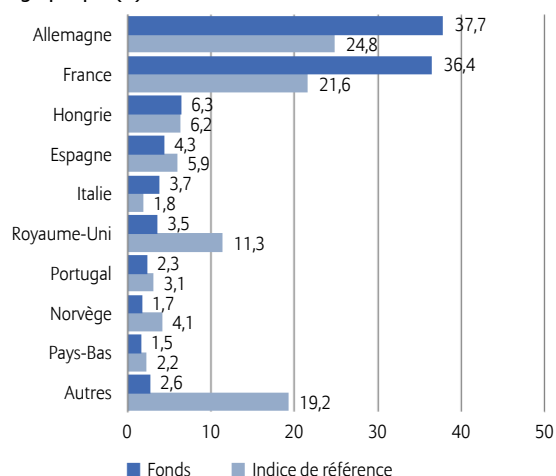
Répartition sectorielle (%)



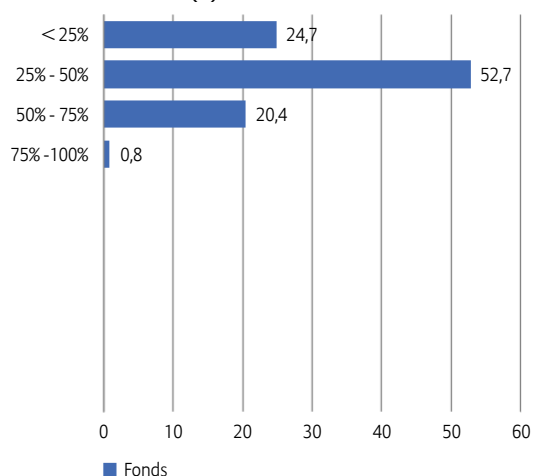
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

America Movil Sab De Cv 0.00% 05/2020	6,19
Steinhoff Finance Hldg 1.25% 10/2023	4,61
Call Siemens* (Gr) Sept17 C115	3,73
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	3,62
Total Capital Intl Sa 2.13% 11/2021	2,95
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	2,91
Eads 0.00% 06/2021	2,89
Safran Sa 0.00% 12/2020	2,61
Prysmian Spa 0.00% 01/2022	2,31
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	2,27
Total	34,09

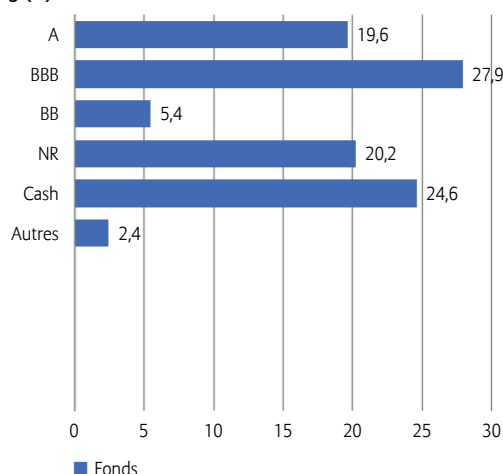
Répartition géographique (%)



Répartition par sensibilité aux actions (%)



Répartition par rating (%)



Opportunités

+ Un fonds avec une sensibilité actions < 40%.

Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la variation des taux d'intérêt.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Société de gestion	Oddo Meriten Asset Management
Date de création	14/09/2000

Gestionnaires de fonds

Luc Varenne, Frédéric Hertault & Maxime Dupuis

Commentaire du gestionnaire

Les banques centrales n'ont pas surpris : aux Etats-Unis avec un nouveau relèvement du taux directeur, en zone euro avec la confirmation d'un statu quo monétaire relativement durable. En zone euro les taux d'intérêt long-terme ont cependant légèrement augmenté en mars (alors qu'ils sont restés stables aux Etats-Unis). Le marché actions a connu une bonne performance d'ensemble, en particulier les banques (sans toutefois que l'immobilier en soit globalement pénalisé) et les valeurs cycliques. On a également noté un net rattrapage des utilities les moins performantes jusque-là. Le marché primaire a été particulièrement actif avec notamment la nouvelle émission de RAG-Stiftung (échangeable en Evonik – Chimie), qui nous a permis un arbitrage au détriment des souches antérieures. L'ensemble de l'exposition au secteur Produits de Base a été par ailleurs renforcé par l'initiation d'une position en OCI. L'exposition à l'Energie a été encore réduite par prise de profit partielle sur ENI. Le secteur Industrie a fait l'objet de prises de profit partielles au niveau du sous-secteur Aéronautique/Défense et de la position Saint-Gobain, l'exposition Immobilière a été globalement réduite et davantage concentrée sur le résidentiel allemand (renforcement de Deutsche Wohnen) au détriment de l'Immobilier Commercial (Unibail). La performance relative a été pénalisée par les positions de couvertures destinées à limiter la sensibilité actions globale du fonds ainsi que par l'absence de position sur l'émetteur Sirius Minerals jugé trop risqué.

CHANGEMENT IMPORTANT

Jusqu'au 2 janvier 2014, l'indicateur de référence était le Exane Convertible Index zone euro calculé coupons nets réinvestis.

Depuis le 15 décembre 2015, le nom du fonds sous-jacent a été changé de Oddo Convertibles Taux en Oddo Convertible Euro Moderate.

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 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 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,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGL, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

¹ 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.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Oddo Meriten Asset Management, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SA au capital de 7.500.000 €. R.C.S. (registre de commerce) 340 902 857 - Paris. 12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, France – Tél. : +33 1 44 51 83 88. www.oddomeriten.eu

