

AE Oddo Convertibles

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infociche 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 Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Convertible Europe**.

Het beleggingsbeleid bestaat erin op een beleggingshorizon van minimum 3 jaar een rendement te behalen dat hoger is dan dat van de Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

3 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

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.

Het fonds heeft een matig risiconiveau als gevolg van de strategie om te beleggen in schuldbewijzen, waaronder vooral converteerbare en in aandelen omwisselbare obligaties. Het fonds wordt zo beheerd dat de gevoeligheid voor aandelen onder 75% blijft.

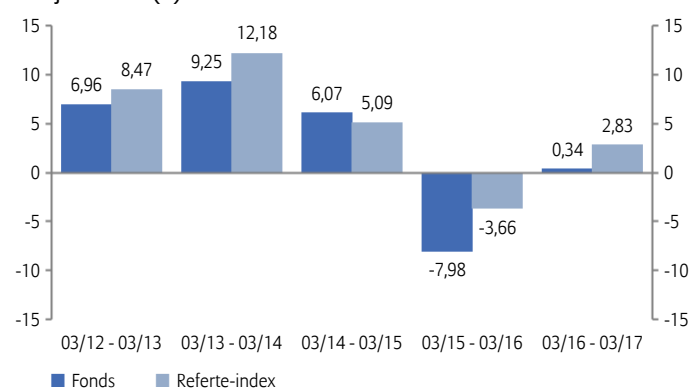
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	0,08	-0,04	0,08	0,95	0,34	-2,07	-0,70	14,43	2,73	16,90	6,74	0,99	2,98	-3,22	€ 26,48
Referte-index	1,08	0,41	1,08	2,28	2,83	4,11	1,35	26,68	4,84	18,19	9,81	2,02	5,07	-1,12	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹

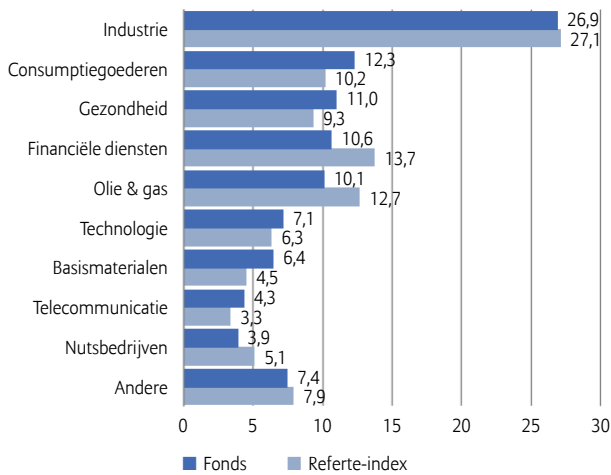


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,05	-2,11
Alpha (%)	-0,17	-0,18
Beta	1,02	1,03
Correlatiecoëfficiënt	0,96	0,94
Informatieratio	-1,18	-0,99
Sharpe ratio	-0,09	0,45
Treynor ratio	-0,01	0,03
Tracking error (%)	1,73	2,14
Volatiliteit (%)	6,31	6,15

Samenstelling portefeuille

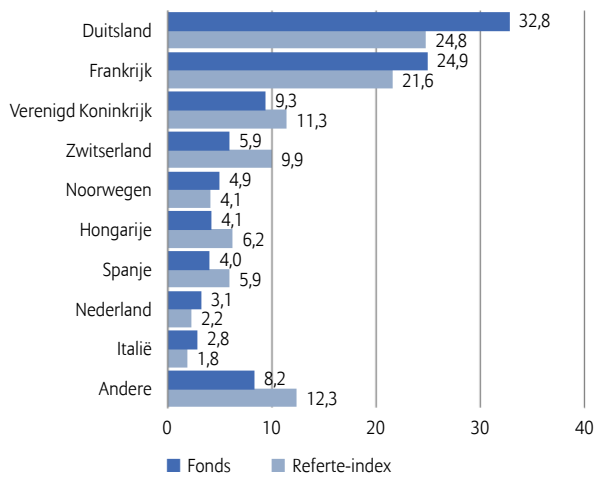
Sectorspreiding (%)



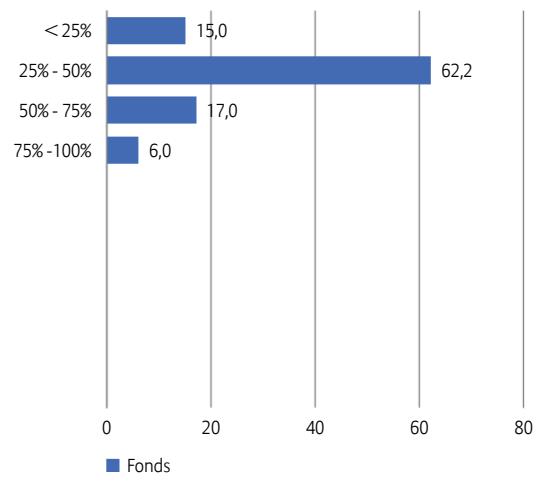
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Steinhoff Finance Hldg 1.25% 10/2023	4,31
America Movil Sab De Cv 0.00% 05/2020	3,88
Siemens Financieringsmat 1.05% 08/2017	3,83
Telenor East Holding li 0.25% 09/2019	3,51
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	3,07
Eads 0.00% 06/2021	2,92
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	2,70
Inmarsat Plc 3.88% 09/2023	2,52
Lvmh Moet Hennessy Louis 0.00% 02/2021	2,39
Safran Sa 0.00% 12/2020	2,26
Totaal	31,39

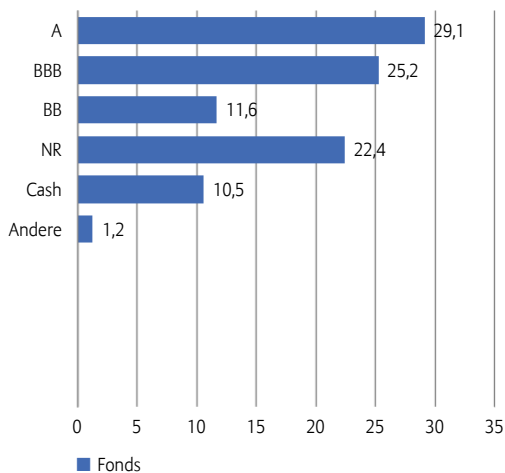
Geografische spreiding (%)



Spreiding per aandelengevoeligheid (%)



Spreiding per rating (%)



Opportunities

- + Een offensief profiel met een hoge aandelenblootstelling.
- + Potentieel rendement dat gebaseerd is op een nauwkeurige selectie van emittenten door het beheerteam.

Risico's

- Mogelijk kapitaalverlies door de volatiliteit op de aandelenmarkten en de markt voor converteerbare obligaties.
- Mogelijk verlies door wanbetaling van één van de emittenten in de portefeuille.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	12/04/2006

Fondsbeheerders

Luc Varenne, Frédéric
Hertault & Maxime
Dupuis

Commentaar van de beheerder

Er waren geen verrassingen van de centrale banken. De Amerikaanse centrale bank verhoogde de beleidsrente, terwijl de Europese Centrale Bank bevestigde dat haar monetair beleid nog geruime tijd ongewijzigd zal blijven. In de eurozone steeg de lange rente in maart echter licht, terwijl deze stabiel bleef in de Verenigde Staten. De aandelenmarkten presteerden over het geheel genomen goed, vooral dankzij banken (de vastgoedsector als geheel kwam daardoor echter niet onder druk) en cyclische ondernemingen. Ook de nutsbedrijven die tot nu toe het sterkst waren achtergebleven, maakten een flinke inhaalbeweging. Het was bijzonder druk op de primaire markt. Er was onder meer een nieuwe uitgifte van RAG-Stiftung (inruikbaar voor Evonik – chemie) die in de portefeuille de plaats innam van oudere uitgiften van deze emittent. Voorts verhoogden we de totale blootstelling aan de sector basisproducten door een uitbreiding van de positie in de staalfabrikant Aperam. De blootstelling aan de energiesector is licht gedaald door winstnemingen. Zo verkochten we een deel van de positie in ENI en werd die in MOL volledig verkocht. Ook de belegging in Total werd teruggebracht. In de industrie namen we enige winst op Saint-Gobain en versterkten we de positie in Vinci. Ook in de sector duurzame consumptiegoederen namen we enige winst, met name in de subsector luxegoederen en op SEB. Ten slotte verlaagden we de blootstelling aan de vastgoedsector in zijn geheel en spitsten we onze beleggingen meer toe op Duits residentieel vastgoed (uitbreiding van de positie in Deutsche Wohnen) wat ten koste ging van commercieel vastgoed (Unibail). De totale aandelenblootstelling bleef dicht bij de beoogde 40%.

BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN

Tot 31 januari 2014 was de referte-index de Exane Convertible Index eurozone met herbelegde coupons.

Sinds 15 december 2015 kan het fonds tot 50%, in plaats van 20%, van de netto activa van het fonds beleggen in schuldbewijzen, monetaire geldmarktinstrumenten en converteerbare obligaties waarvan de notering lager is dan BBB-, ook speculatieve High Yield effecten genoemd. De naam van het onderliggend fonds werd gewijzigd van Oddo Convertibles in Oddo Convertible Europe.

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 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.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Oddo Meriten Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SA met kapitaal van € 7.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs.
12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tel.: +33 1 44 51 83 88. www.oddomeriten.eu

