

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 infocfiche 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

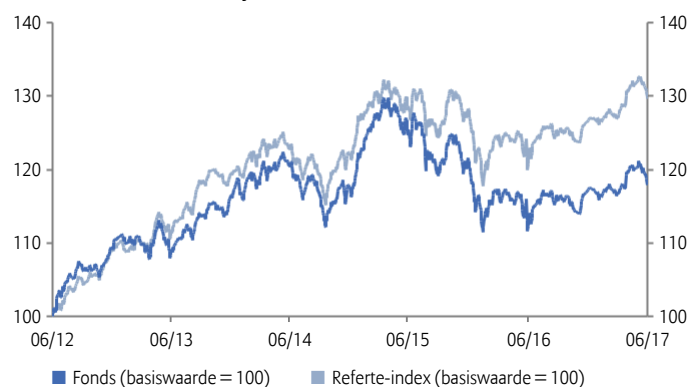
Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen 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.

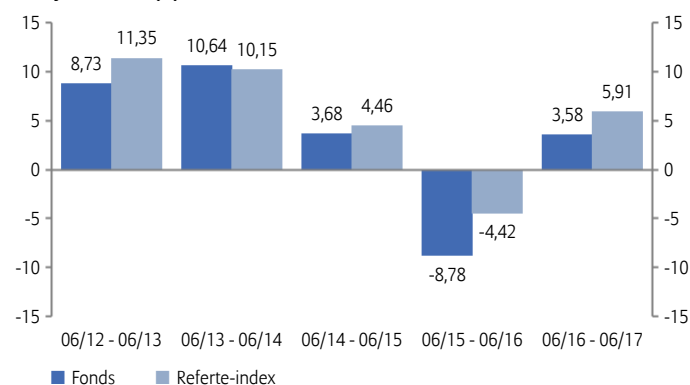
Return (%)¹

	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	0,49	-1,94	0,42	0,49	3,58	-2,03	-0,68	17,86	3,34	16,90	6,74	0,99	2,98	-3,22	€ 26,59
Referte-index	2,32	-1,74	1,23	2,32	5,91	5,74	1,88	29,69	5,34	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 (%)	-2,56	-2,00
Alpha (%)	-0,21	-0,17
Beta	1,02	1,03
Correlatiecoëfficiënt	0,97	0,94
Informatieratio	-1,52	-0,98
Sharpe ratio	-0,08	0,57
Treynor ratio	0,00	0,03
Tracking error (%)	1,68	2,03
Volatiliteit (%)	6,44	6,02

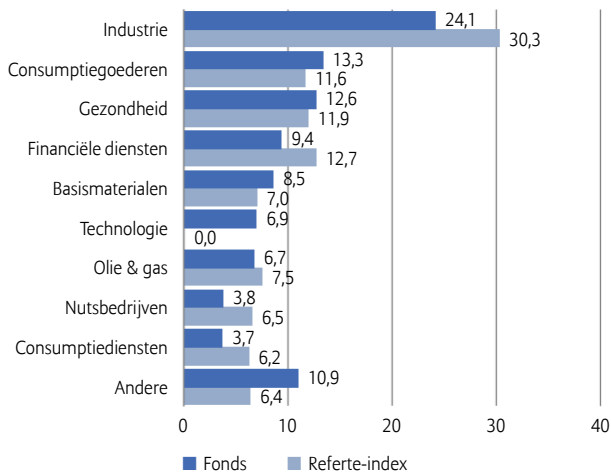
Rating Morningstar™ Oddo Convertibles



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2017. 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

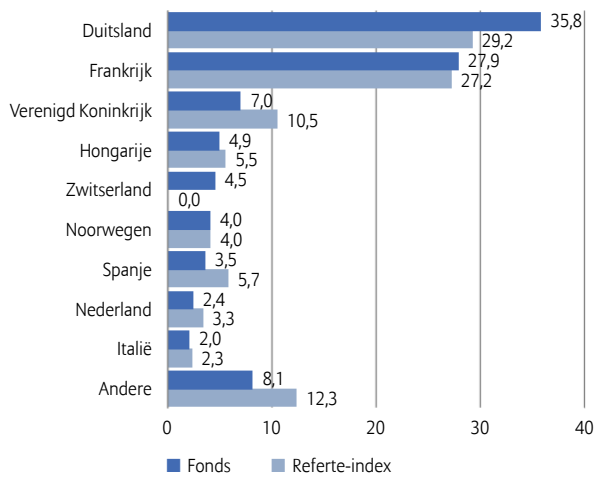
Sectorspreiding (%)



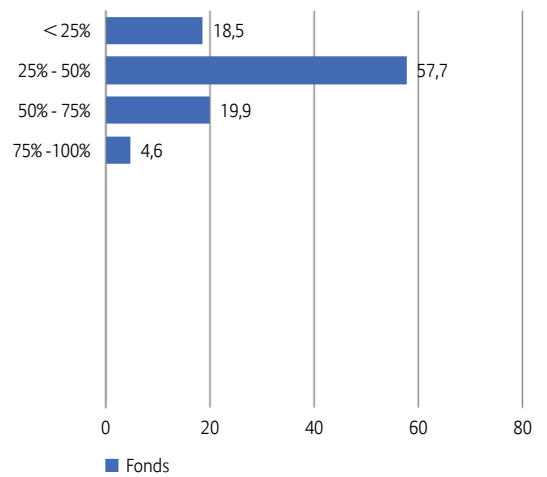
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Steinhoff Finance Hldg 1.25% 10/2023	5,22
Airbus Se 0.00% 06/2021	3,30
Siemens Financieringsmat 1.05% 08/2017	3,24
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	2,90
Stmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	2,87
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	2,83
Telenor East Holding li 0.25% 09/2019	2,57
Inmarsat Plc 3.88% 09/2023	2,49
Prismian Spa 0.00% 01/2022	2,29
Rag Stiftung 0.00% 02/2021	2,23
Totaal	29,94

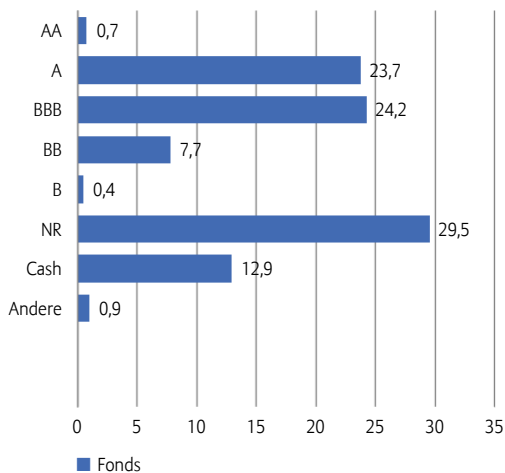
Geografische spreiding (%)



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

De markten waren lange tijd zelfgenoegzaam, maar beginnen zich nu zorgen te maken over de strengere koers die de centrale banken (de Amerikaanse centrale bank (Fed), de Europese Centrale Bank (ECB) en de Bank of England) aanvatten, ondanks de wereldwijde daling van de inflatieverwachtingen. In Europa stelde Mario Draghi zich in zijn toespraak op 27 juni minder versoepelingsgezind op, waardoor de euro opveerde en de staatsobligaties onder druk kwamen te staan. Een andere belangrijke gebeurtenis in juni was de val van de olieprijs. Door een stijging van de Amerikaanse voorraden is de vrees voor een overaanbod immers toegenomen. De Europese aandelenmarkten gingen deze maand op en neer en de Stoxx Europe 600-index verloor uiteindelijk 2,5%. De meeste sectorindexen vielen fors terug, met uitzondering van die van de financiële sector. De sectoren telecommunicatie, distributie, olie en nutsdiensten stonden het meest onder druk. Op de kredietmarkt zijn de spreads deze maand in de meeste segmenten gedaald. In die context was het rendement van Europese converteerbare obligaties negatief (-1,7% voor de index). Met tien emissies voor een totaalbedrag van 4,5 miljard euro was de primaire markt bijzonder actief.

We hebben ingetekend op de emissies STM, Carrefour, Bayer/Covestro en Symrise, waardoor onze blootstelling aan de sectoren IT en chemie is toegenomen. Op de secundaire markt hebben we de weging van de sectoren energie (ENI, Amorum/Galp), vastgoed (British Land, Unibail) en telecommunicatie (KPN, Telefonica) verlaagd. De blootstelling aan de industrie werd verhoogd (Saint-Gobain en Dassault Aviation). De totale aandelenblootstelling ligt op 40% (35% voor de index). De modified duration bedraagt 2,7 (2,6 voor de index).

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 rendementsberekening - 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

