

# 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](http://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

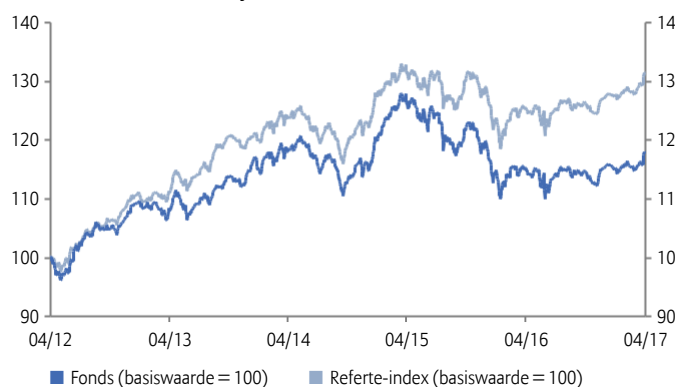
Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen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

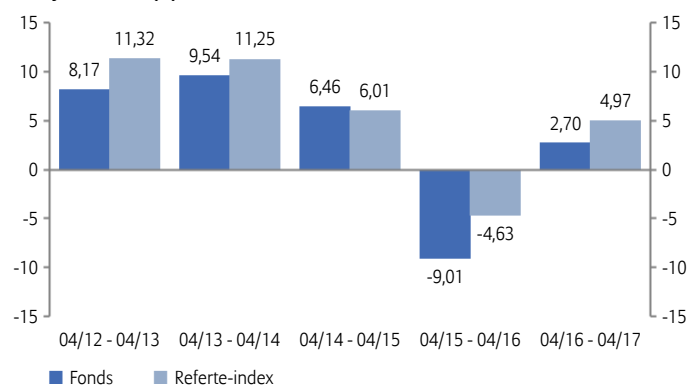
## Return (%)¹

	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	1,93	1,85	3,14	2,94	2,70	-0,52	-0,17	17,88	3,34	16,90	6,74	0,99	2,98	-3,22	€ 26,97
Referte-index	3,05	1,95	3,58	4,14	4,97	6,13	2,00	31,43	5,62	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 (%)	-2,17	-2,28
Alpha (%)	-0,18	-0,20
Beta	1,02	1,04
Correlatiecoëfficiënt	0,96	0,94
Informatieratio	-1,27	-1,08
Sharpe ratio	0,00	0,55
Treynor ratio	0,00	0,03
Tracking error (%)	1,71	2,11
Volatiliteit (%)	6,40	6,16

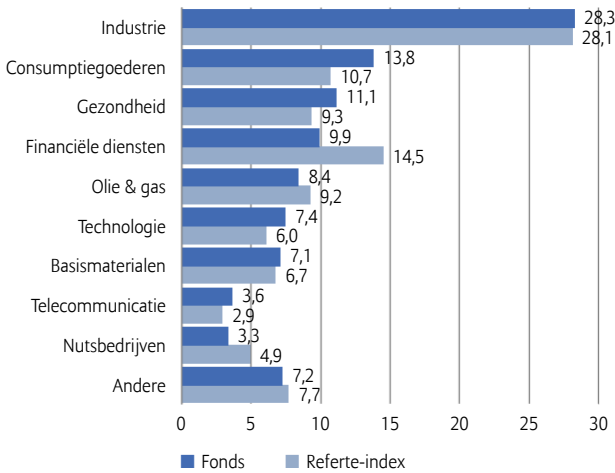
## Rating Morningstar™ Oddo Convertibles



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2017. 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**

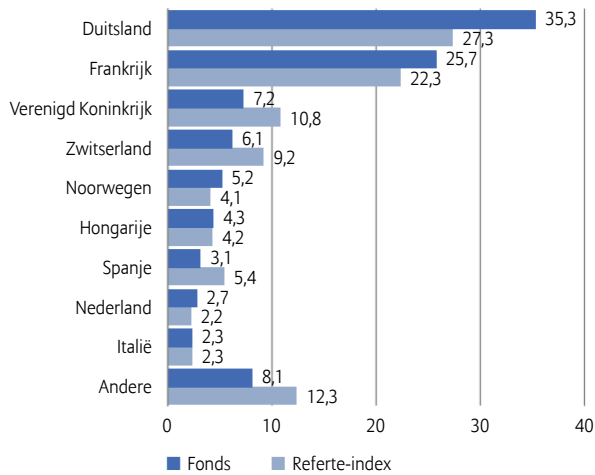
Sectorspreiding (%)



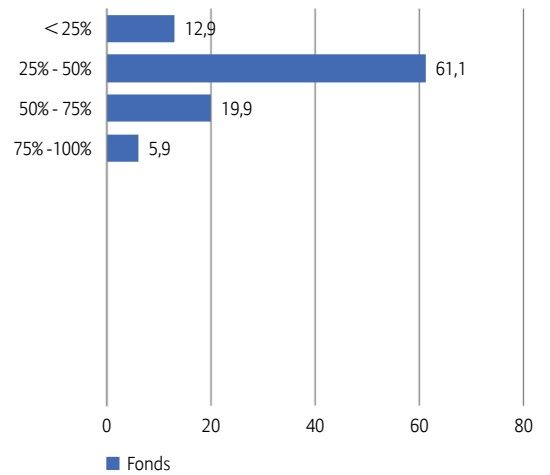
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Steinhoff Finance Hldg 1.25% 10/2023	4,52
Siemens Financieringsmat 1.05% 08/2017	3,87
America Movil Sab De Cv 0.00% 05/2020	3,73
Telenor East Holding li 0.25% 09/2019	3,37
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	2,98
Airbus Se 0.00% 06/2021	2,90
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	2,83
Inmarsat Plc 3.88% 09/2023	2,50
Rag Stiftung 0.00% 02/2021	2,25
Stmicroelectronics Nv 1.00% 07/2021	2,23
<b>Totaal</b>	<b>31,18</b>

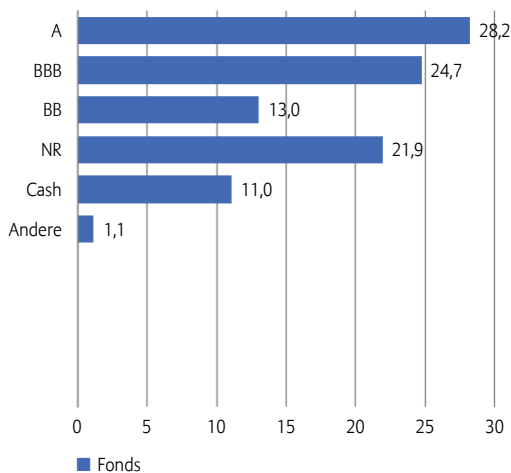
Geografische spreiding (%)



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**

In China en in mindere mate in de Verenigde Staten blijven de indicatoren van de economische activiteit zich positief ontwikkelen. In de eurozone wijzen ze nog altijd op een gematigde groeiversnelling. De centrale banken hadden geen nieuwe bekendmakingen: de langetermijnrente voor de euro bleef stabiel en die voor de dollar is licht gedaald. Ondanks de afwachtende houding in de aanloop naar de Franse verkiezingen presteerden de aandelenmarkten, gesteund door de vaak beter dan verwachte bedrijfsresultaten in Europa en de Verenigde Staten, over de hele lijn goed, waarbij de Europese beurzen hun inhaalbeweging voortzetten. De sterke prestaties van Europese converteerbare obligaties kan worden verklaard door de gunstige sectorverdeling en een opvering van de waarderingen doordat de inschrijvingen in gespecialiseerde fondsen stegen.

We hebben de energiesector teruggebracht en met de opbrengst de sector basisproducten versterkt via onze posities in Evonik en BASF. In de industriële sector hebben we gedeeltelijk winst genomen op Vinci, Safran en Prysmian. Daarnaast hebben we een positie in Air France geopend. Verder hebben we gedeeltelijk winst genomen in de technologische sector (gedeeltelijk op Ubisoft en volledig op Indra), in de telecomsector (Vimpelcom) en in de vastgoedsector (Nexity). In de sector duurzame consumptiegoederen hebben we de blootstelling aan LVMH teruggebracht en een positie in Peugeot geopend omdat het aandeel duidelijk in de lift zit sinds de aangekondigde overname van Opel van General Motors. De aandelengevoeligheid is boven het niveau van de referte-index gehandhaafd.

**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 maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://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](http://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 Meeüsplantsen 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., 10RSGL, 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.

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](http://www.oddomeriten.eu)

