

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

Faible risque Risque élevé

←-----→

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

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%.

Durée conseillée

3 ans

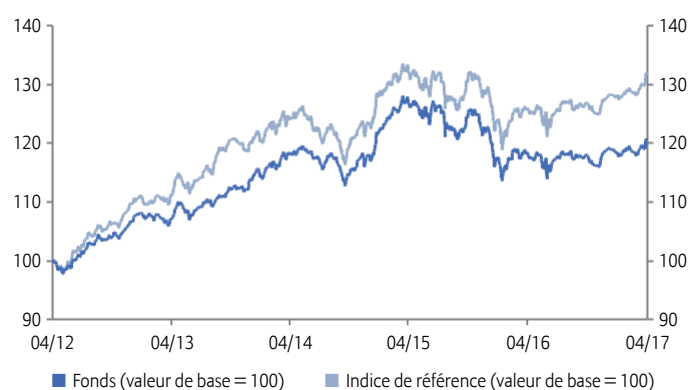
Date de création

01/03/2007

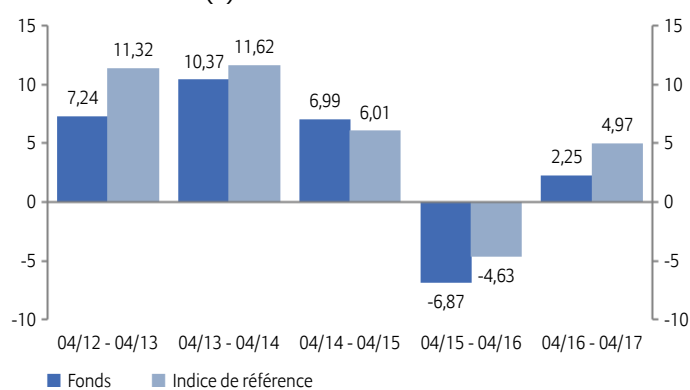
Performance (%)¹

	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	1,26	1,30	2,52	2,52	2,25	1,87	0,62	20,57	3,81	13,43	6,86	3,51	3,99	-2,90	30,48 €
Indice de référence	3,05	1,95	3,58	4,14	4,97	6,13	2,00	31,87	5,69	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 (%)	-1,38	-1,88
Alpha (%)	-0,09	-0,07
Bêta	0,87	0,83
Coefficient de corrélation	0,97	0,95
Ratio d'information	-0,91	-1,02
Ratio de Sharpe	0,14	0,78
Ratio de Treynor	0,01	0,05
Tracking error (%)	1,51	1,84
Volatilité (%)	5,45	4,90

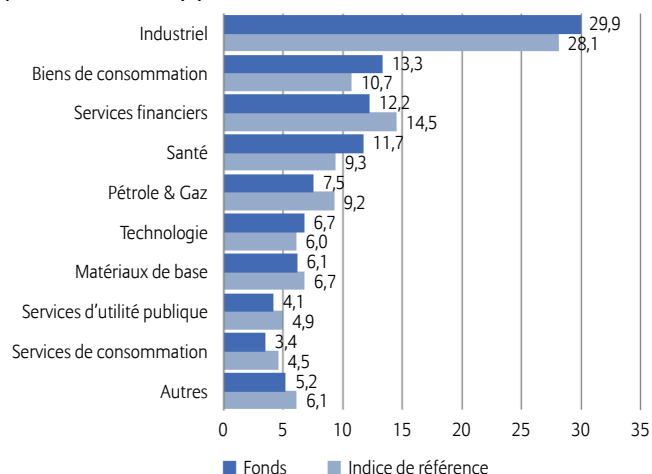
Notation Morningstar™ Oddo Convertibles Taux



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/03/2017. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

Structure du portefeuille

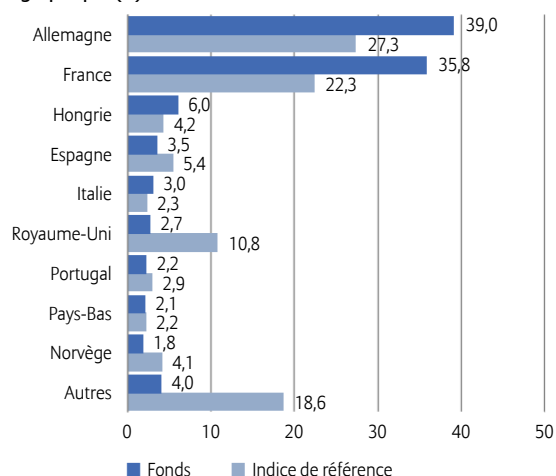
Répartition sectorielle (%)



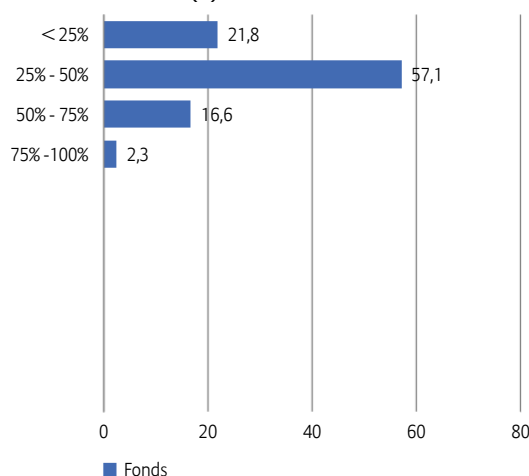
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

America Movil Sab De Cv 0.00% 05/2020	5,83
Steinhoff Finance Hldg 1.25% 10/2023	4,67
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	3,20
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	2,94
Airbus Se 0.00% 06/2021	2,83
Call Siemens* (Gr) Dec17 C130	2,79
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	2,31
Rag Stiftung 0.00% 02/2021	2,17
Prysmian Spa 0.00% 01/2022	2,16
Fresenius Se & Co Kga 0.00% 01/2024	2,07
Total	30,97

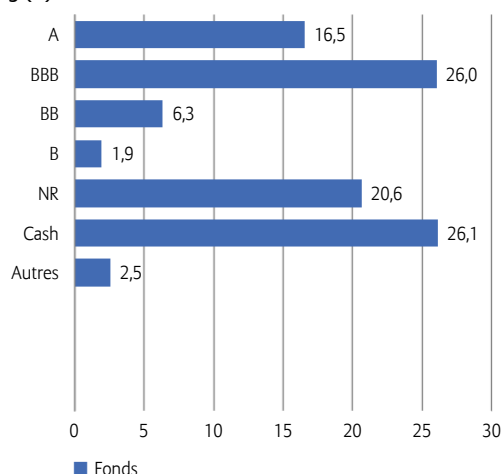
Répartition géographique (%)



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 indicateurs d'activité économique restent de bonne facture en Chine et dans une moindre mesure aux Etats-Unis, et signalent toujours une accélération modérée pour la zone euro. Les banques centrales n'avaient rien à annoncer, les taux d'intérêt long terme ont été stables pour l'euro et se sont un peu détendus pour le dollar. Malgré l'attentisme prévalant avant les présidentielles françaises - soutenus par des publications de résultats souvent flatteuses en Europe et Etats-Unis - les marchés actions ont dans l'ensemble connu de bonnes performances, le marché européen poursuivant un certain rattrapage. La bonne performance des convertibles européennes s'explique par une représentation sectorielle favorable et un rebond de la valorisation dû à des souscriptions dans les fonds spécialisés.

Les secteurs de l'énergie et de l'immobilier ont été allégés. Au sein du secteur de la technologie, des prises de profit ont été réalisées sur Ubisoft et Indra. Au sein du secteur de la consommation discrétionnaire, l'exposition à Lvmh a été réduite et une position sur Peugeot a été initiée constatant la nette consolidation de l'action depuis l'annonce du rachat d'Opel à General Motors. Le renforcement du rendement du portefeuille s'est concrétisé par le renforcement de la position sur la convertible Oci 2018, par l'initiation d'une position sur Air France, ainsi que par une diversification en obligations classiques - Europcar et SFR. Enfin, les couvertures sur l'indice action Euro Stoxx 50 ont été nettement réduites. La sensibilité action globale est maintenue au maximum possible afin de capter l'extension haussière des marchés actions.

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

