

AE Oddo Convertibles Taux

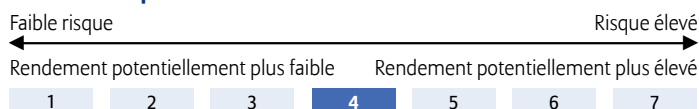
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

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

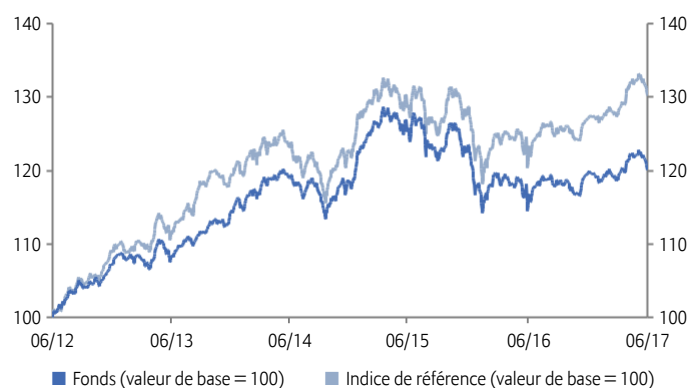
01/03/2007

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%.

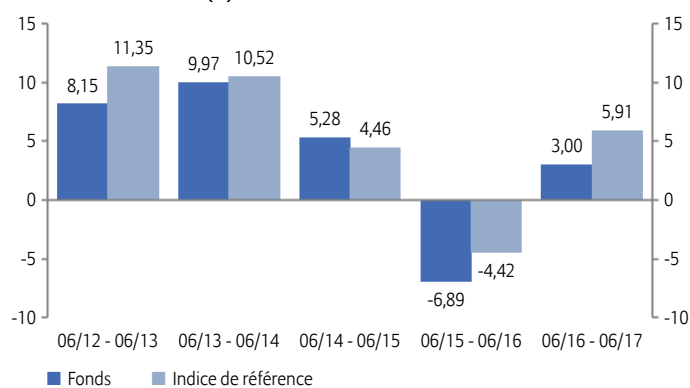
Performance (%)¹

	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	0,30	-1,66	0,33	0,30	3,00	0,97	0,32	20,09	3,73	13,43	6,86	3,51	3,99	-2,90	30,19 €
Indice de référence	2,32	-1,74	1,23	2,32	5,91	5,74	1,88	30,13	5,41	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 (%)	-1,56	-1,68
Alpha (%)	-0,11	-0,07
Bêta	0,88	0,84
Coefficient de corrélation	0,97	0,95
Ratio d'information	-1,09	-0,95
Ratio de Sharpe	0,09	0,77
Ratio de Treynor	0,01	0,04
Tracking error (%)	1,43	1,77
Volatilité (%)	5,52	4,90

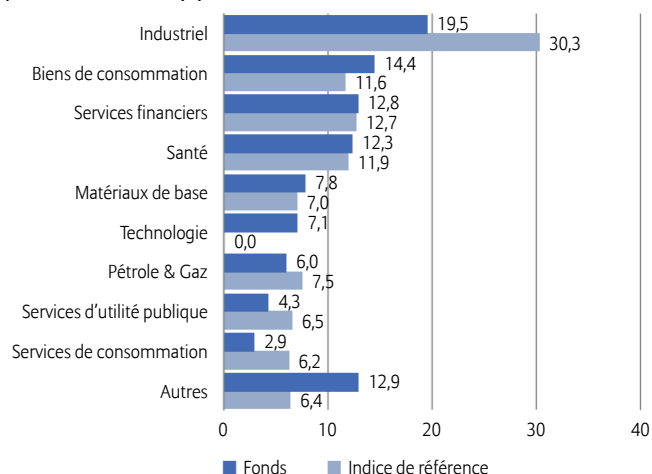
Notation Morningstar™ Oddo Convertibles Taux



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/05/2017. 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

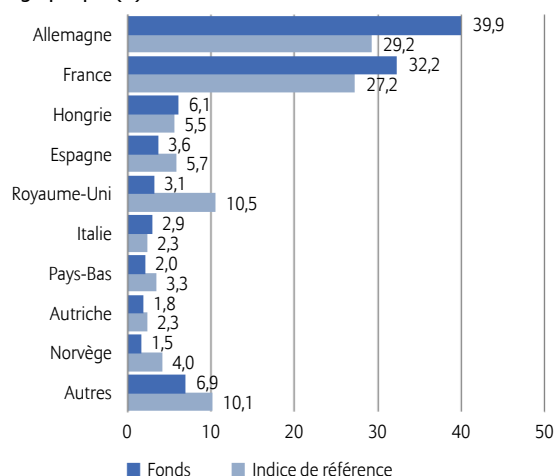
Répartition sectorielle (%)



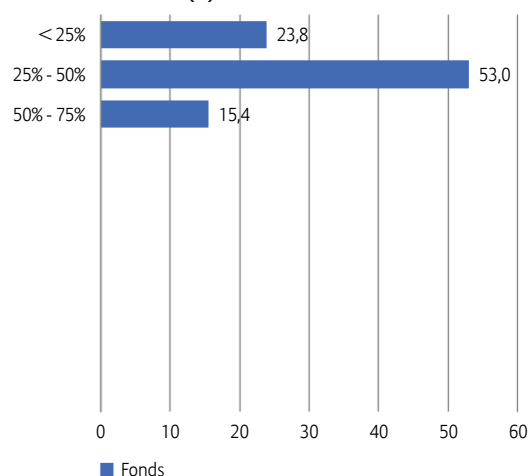
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Steinhoff Finance Hldg 1.25% 10/2023	5,07
America Movil Sab De Cv 0.00% 05/2020	4,54
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	2,86
Airbus Se 0.00% 06/2021	2,56
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	2,55
Call Siemens* (Gr) Mars18 C120	2,52
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	2,46
Prysmian Spa 0.00% 01/2022	2,45
Call Euro Bobl (Eux) Sept17 C133	-2,23
Aabar Investments Pjsc 1.00% 03/2022	2,11
Total	24,89

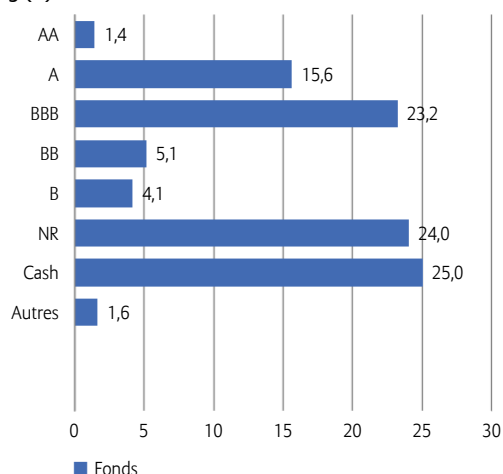
Répartition géographique (%)



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

Longtemps complaisants, les marchés ont commencé à s'inquiéter du biais moins accommodant des banques centrales (la banque centrale américaine (Fed), Banque centrale européenne (BCE), Banque d'Angleterre) et ce, malgré un reflux des anticipations d'inflation à l'échelle mondiale. En Europe, le discours moins accommodant qu'anticipé de Mario Draghi lors de son discours du 27 juin a servi de catalyseur, et provoqué une hausse de l'euro et des tensions sur les taux. Parallèlement, un des événements phares de juin a été la chute des prix du pétrole, la montée des stocks américains faisant ressurgir les craintes d'une offre excédentaire. Les marchés actions européens ont connu des performances en dents de scie avec un indice Stoxx Europe 600 en baisse de 2,5%. En termes sectoriels, à part les financières, la plupart des indices sectoriels ont enregistré une forte baisse, en particulier les secteurs Telecoms, Distribution, Pétrole et Utilities. Les différents segments du crédit ont quant à eux affiché des resserrements sur le mois. Dans ce contexte, les obligations convertibles européennes ont enregistré une performance négative (-1,7% pour l'indice). Le marché primaire a été particulièrement actif avec 10 émissions (4,5 milliards d'euro).

Nous avons participé aux émissions Orpar/Remy Cointreau, Bayer/Covestro, et Symrise, augmentant notre exposition au secteur de la Chimie. Sur le marché secondaire, nous avons notamment allégé les secteurs Energie (ENI, Amorim/Galp), Distribution alimentaire (Rallye/Casino, Haniel/Metro), Telecoms (KPN, Telefonica) et Utilities (liquidation de Suez et Veolia). La sensibilité actions totale est de 29% (versus 35% pour l'indice). La sensibilité taux 2,7 (versus 2,6).

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

