

AE Oddo Convertibles Taux

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 Euro Moderate**.

Het beleggingsbeleid bestaat erin op een beleggingshorizon van minimum 2 jaar een rendement te behalen dat hoger is dan dat van de Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR). Het fonds past daarvoor een actief en discretionair beheer toe.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

3 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

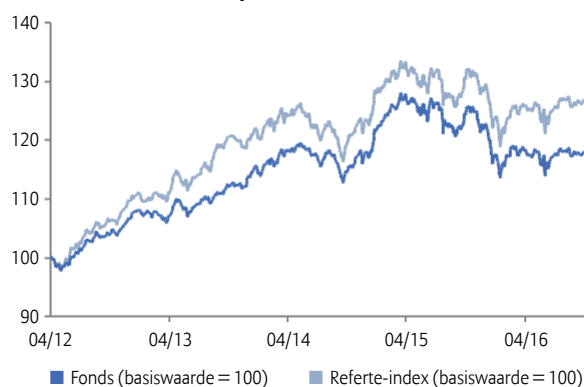
Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen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

Het fonds heeft een matig risiconiveau als gevolg van de strategie om te beleggen in schuldbewijzen uitgedrukt in euro, waaronder vooral converteerbare en in aandelen omwisselbare obligaties. Het fonds wordt zo beheerd dat de gevoeligheid voor aandelen onder 40% blijft.

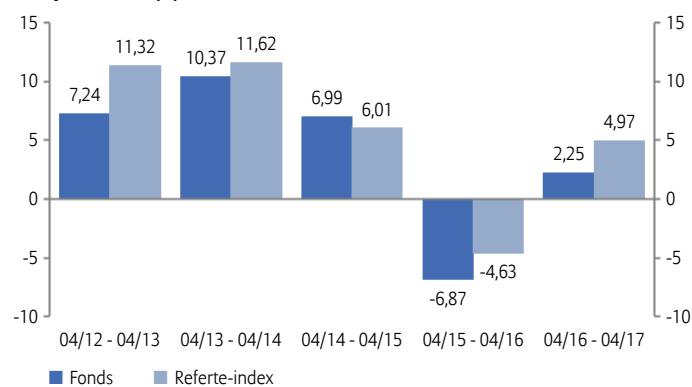
Return (%)¹

	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	1,26	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
Referte-index	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	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-1,38	-1,88
Alpha (%)	-0,09	-0,07
Beta	0,87	0,83
Correlatiecoëfficiënt	0,97	0,95
Informatieratio	-0,91	-1,02
Sharpe ratio	0,14	0,78
Treynor ratio	0,01	0,05
Tracking error (%)	1,51	1,84
Volatiliteit (%)	5,45	4,90

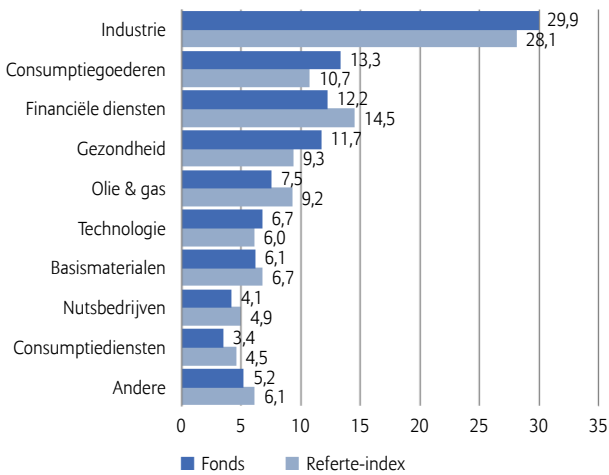
Rating Morningstar™ Oddo Convertibles Taux



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

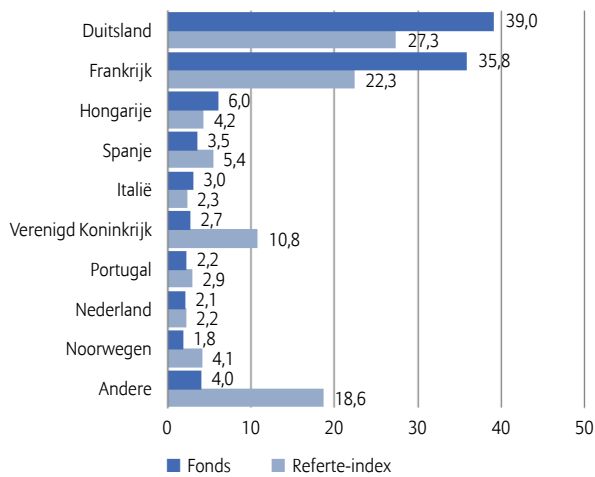
Sectorspreiding (%)



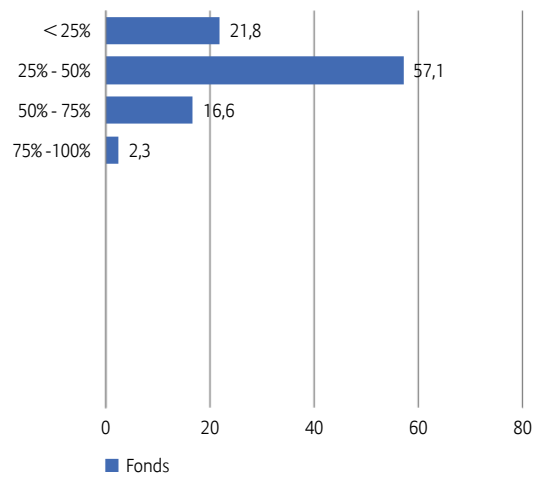
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

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
Totaal	30,97

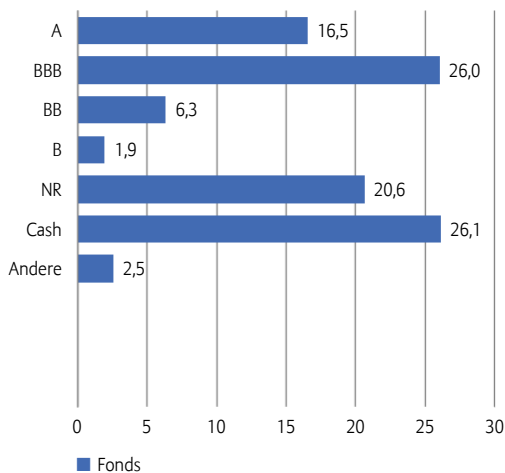
Geografische spreiding (%)



Spreiding per aandelengevoeligheid (%)



Spreiding per rating (%)



Opportunities

+ Een fonds met een aandelenblootstelling van minder dan 40%.

Risico's

- Kapitaalverlies mogelijk als gevolg van renteschommelingen.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	14/09/2000

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 weging van de sectoren energie en vastgoed verlaagd. Binnen de technologiesector hebben we winst genomen op Ubisoft en Indra. In de sector duurzame consumptiegoederen hebben we de blootstelling aan LVHM teruggebracht en een positie in Peugeot geopend omdat het aandeel duidelijk in de lift zit sinds de aangekondigde overname van Opel van General Motors. Het versterken van het rendement van de portefeuille hebben we gerealiseerd door onze positie in de converteerbare obligatie Oci 2018 te versterken, een positie in Air France te openen en door meer te spreiden in onze gewone obligaties Europcar en SFR. Ten slotte hebben we de afdekkingsposities van het fonds op de Euro Stoxx 50 fors teruggebracht. De algemene aandelengevoeligheid van het fonds wordt op het toegestane maximum gehandhaafd zodat we maximaal van de stijgende trend op de aandelenmarkt kunnen profiteren.

BELANGRIJKE WIJZIGING

Tot 2 januari 2014 was de referte-index de Exane Convertible Index eurozone met herbelegde coupons.

Sinds 15 december 2015 is de naam van het onderliggend fonds werd gewijzigd van Oddo Convertibles Taux in Oddo Convertible Euro Moderate.

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

