

# AE Oddo Convertibles Taux

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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 BHF European Convertibles 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

Lager risico ← → Hoger risico  
 Potentieel lagere opbrengst → Potentieel hogere opbrengst

1 2 3 4 5 6 7

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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.

**Aanbevolen periode van bezit**  
2 jaar

**Oprichtingsdatum**  
01/03/2007

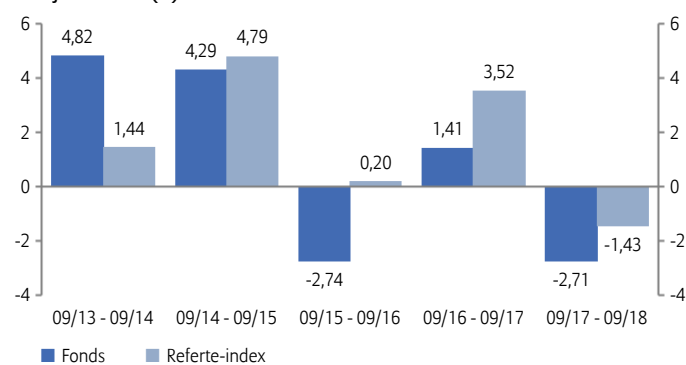
## Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
<b>Fonds</b>	-0,61	-0,17	0,79	1,70	-2,71	-4,05	-1,37	4,89	0,96	6,86	3,51	3,99	-2,90	-1,76	€ 29,39
<b>Referte-index</b>	0,87	-0,04	1,22	2,00	-1,43	2,24	0,74	8,68	1,68	9,81	2,36	5,07	-1,12	-0,03	

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren\*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,11	-0,72
Alpha (%)	-0,17	-0,04
Beta	0,87	0,86
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,96
Informatieratio	-1,69	-0,49
Sharpe ratio	-0,21	0,24
Treynor ratio	-0,01	0,01
Tracking error (%)	1,25	1,48
Volatiliteit (%)	4,87	4,82

Rating Morningstar™  
Oddo BHF European Convertibles Moderate

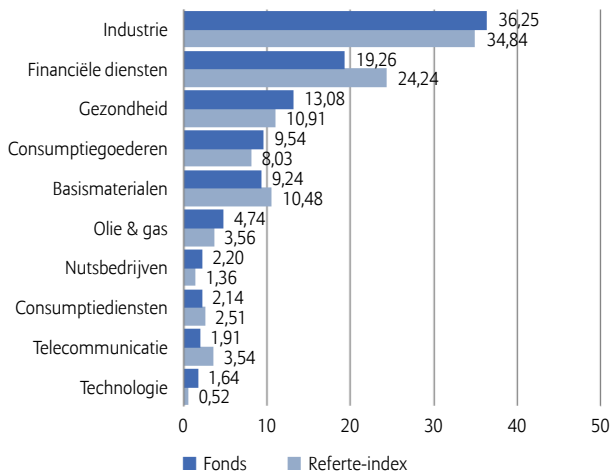


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

\* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van de fondsenfiche.

**Samenstelling portefeuille**

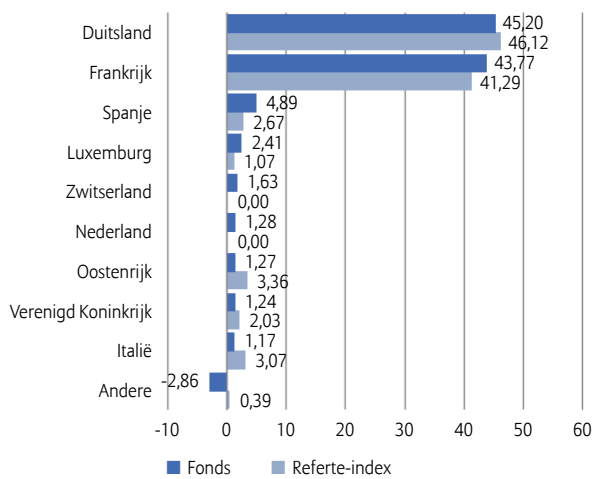
Sectorspreiding (%)



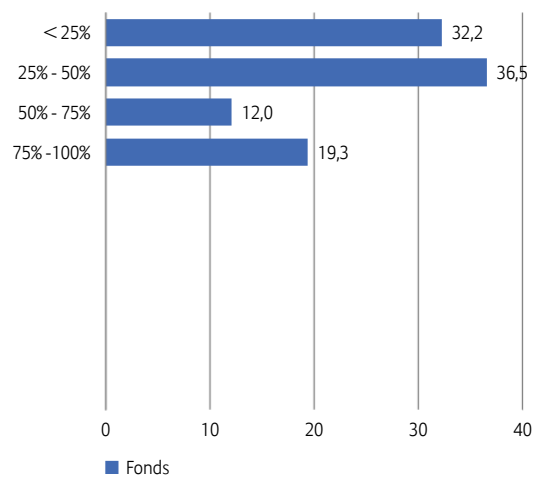
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Telecom Italia Spa 1.13% 03/2022	5,72
Airbus Se 0.00% 06/2021	4,81
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	4,27
Safran Sa 0.00% 06/2023	3,25
Fresenius Se & Co Kгаа 0.00% 01/2024	2,94
Mtu Aero Engines Holding Ag 0.13% 05/2023	2,78
Bayer Ag 0.05% 06/2020	2,56
Leg Immobilien Ag 0.88% 09/2025	2,53
Fresenius Se & Co Kгаа 0.00% 09/2019	2,34
Ubisoft Entertainment 0.00% 09/2021	2,34
<b>Totaal</b>	<b>33,54</b>

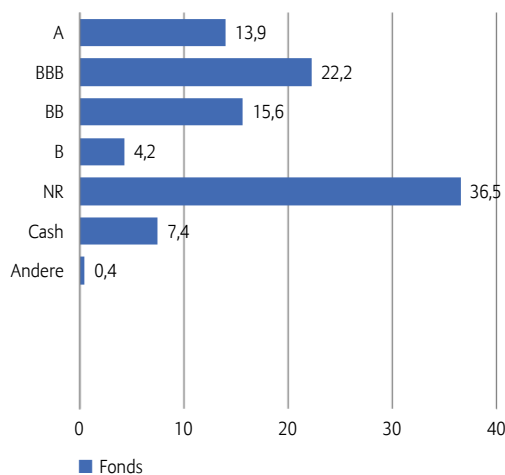
Geografische spreiding (%)



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 BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	14/09/2000

**Fondsbeheerders**

Olivier Becker, Frédéric Hertault & Maxime Dupuis

**Commentaar van de beheerder**

De handelsoorlog tussen China en de Verenigde Staten bleef in september op de voorgrond staan, doordat de Amerikaanse president nieuwe importheffingen op 200 miljard dollar aan Chinese goederen aankondigde. In Europa stelde de Italiaanse regering het begrotingstekort voor 2019 vast op 2,4%, waarmee het veel hoger ligt dan de doelstelling van 1,6% à 1,8% die aanvankelijk werd geopperd. Hierdoor bestaat het risico dat de rating van Italië vóór eind oktober wordt verlaagd en er politieke instabiliteit ontstaat. De brexitonderhandelingen zitten sinds de top in Salzburg vast. Wat de cijfers in de eurozone betreft, stelde de voorlopige PMI (inkoopmanagersindex) voor de productieindustrie (flash PMI) teleur. Het vertrouwen van de huishoudens is iets gedaald maar blijft wel op een historisch hoog niveau. Terwijl de Europese, Britse en Japanse centrale bank hun monetair beleid ongewijzigd lieten, verhoogde de Amerikaanse centrale bank, tijdens haar bijeenkomst van september, de beleidsrente nogmaals met 25 basispunten. De Europese aandelenmarkt sloot de maand uiteindelijk af met een zeer lichte stijging (+0,2% voor de Stoxx 600). Dit cijfer toont echter niet de sterk uiteenlopende resultaten per land (+1,6% voor de CAC 40, -0,9% voor de DAX) en per sector. Zo werd de goede prestatie van de grondstoffen- en oliesector tenietgedaan door de underperformance van sectoren als vastgoed en halfgeleiders. De iTraxx Main is stabiel gebleven, terwijl de iTraxx Xover met 25 basispunten terugviel. Staatsobligaties zijn vrijwel over de hele lijn gestegen, vooral in de Verenigde Staten en Europa. Hierdoor bleef de markt voor converteerbare obligaties deze maand vrijwel stabiel.

Dat geldt ook voor ons fonds dat profiteerde van zijn overweging in de sectoren olie (Total), lucht- en ruimtevaart (MTU, Safran) en metalen (Aperam). Ook de onderweging van het fonds in de chemische sector (Evonik, Covestro) leverde een positieve bijdrage aan het maandrendement. Dat werd echter gedrukt door de overweging in de halfgeleidersector (STM, Soitec, BE Semiconductor) en de gezondheidszorg (Fresenius SE). De primaire markt was in september bijzonder actief met 6 emissies voor een totaalbedrag van 1,5 miljard euro. We namen deel aan de emissies van RAG/Evonik 2024 en Adidas 2023. Op de secundaire markt hebben we vooral onze onderweging in Deutsche Wohnen, Airbus, Fresenius SE en Eurazeo verlaagd en onze posities in Corestate, Michelin en Total versterkt. We namen winst op Aroundtown 21, Ence, GN Store en Dassault Aviation. Tot slot hebben we onze posities in IAG, Econocom en BASF verkocht. De aandelengevoeligheid van het fonds werd gehandhaafd en ligt net onder die van de referte-index (38,0%). De activaklasse is de voorbije maand iets duurder geworden en de impliciete volatiliteit ervan schommelt rond de 29%.

**BELANGRIJKE WIJZIGINGEN**

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.

Op 6 april 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo Convertible Euro Moderate gewijzigd in Oddo BHF European Convertibles Moderate.

**Belangrijke opmerkingen**

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- 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) en in De Tijd en l'Echo.
- 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 Meeûsquare 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 BHF 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.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

