

AE Oddo Convertibles

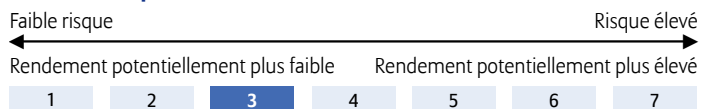
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement 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 Europe**.

La politique d'investissement du FCP vise à obtenir une performance supérieure à l'indice Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index, sur un horizon de placement minimum de 3 ans.

Classe de risque



Durée conseillée

3 ans

Date de création

01/03/2007

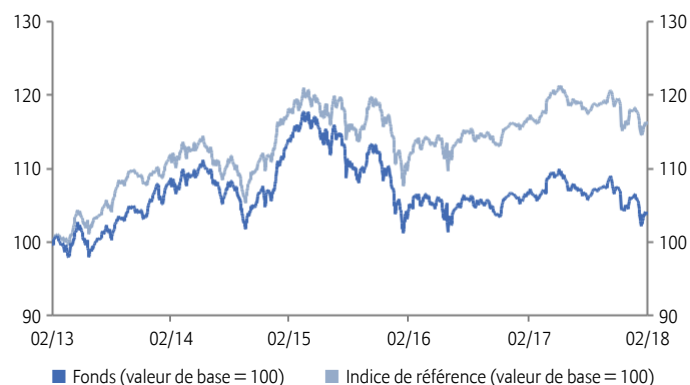
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

Le fonds présente un niveau de risque moyen dû à sa politique d'investissement en titres de créances dont une majorité d'obligations convertibles ou échangeables en actions. Le fonds est géré de manière à conserver une sensibilité aux actions inférieure à 75%.

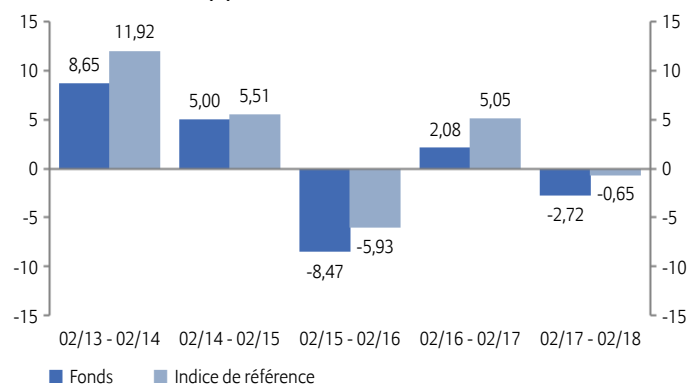
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	-1,04	-1,75	-3,27	-2,24	-2,72	-9,10	-3,13	3,70	0,73	6,74	0,99	2,98	-3,22	-1,59	25,77 €
Indice de référence	0,04	-1,26	-2,84	-1,48	-0,65	-1,82	-0,61	15,93	3,00	9,81	2,02	5,07	-1,12	-0,03	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-2,52	-2,27
Alpha (%)	-0,21	-0,18
Bêta	0,98	1,00
Coefficient de corrélation	0,97	0,95
Ratio d'information	-1,85	-1,28
Ratio de Sharpe	-0,49	0,14
Ratio de Treynor	-0,03	0,01
Tracking error (%)	1,36	1,77
Volatilité (%)	5,84	5,95

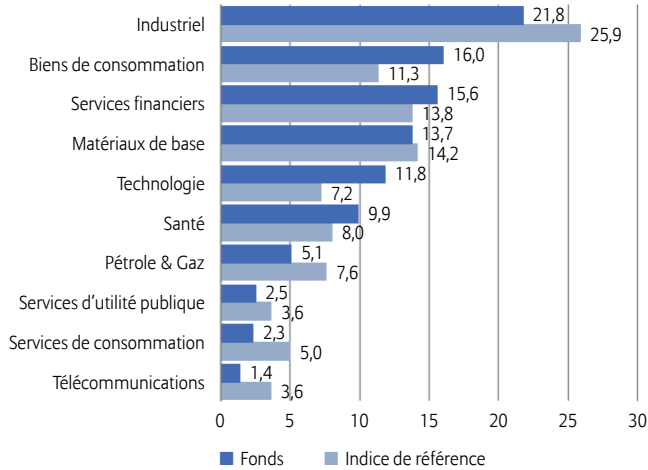
Notation Morningstar™ Oddo Convertibles



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/01/2018. 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

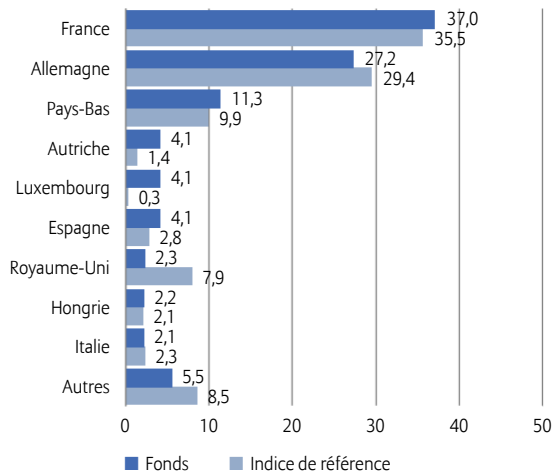
Répartition sectorielle (%)



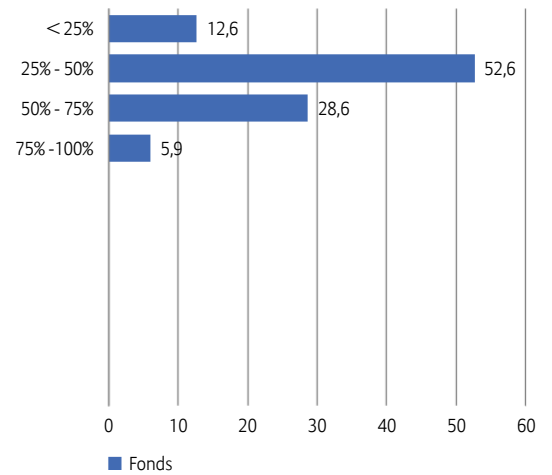
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Strmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	5,34
Bayer Ag 0.05% 06/2020	4,45
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	3,29
Airbus Se 0.00% 06/2021	3,19
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	3,17
Lvmh Moet Hennessy Louis 0.00% 02/2021	3,09
Michelin 0.00% 01/2022	2,57
Rag Stiftung 0.00% 03/2023	2,24
Telenor East Holding li 0.25% 09/2019	2,14
Safran Sa 0.00% 12/2020	2,01
Total	31,49

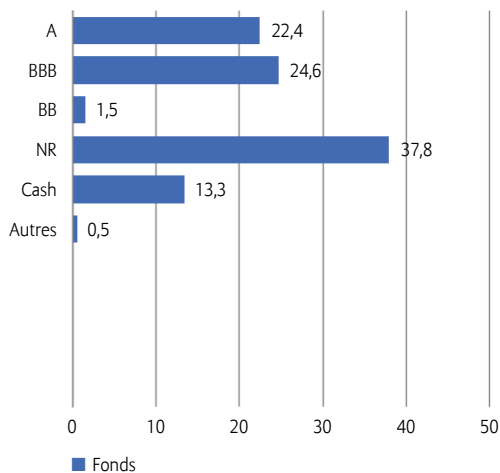
Répartition géographique (%)



Répartition par sensibilité aux actions (%)



Répartition par rating (%)



Opportunités

- + Un profil offensif avec une sensibilité élevée aux marchés actions.
- + Performances potentielles liées à une sélection rigoureuse des émetteurs par l'équipe de gestion.

Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés obligations convertibles et actions.
- Pertes potentielles dues au défaut de l'un des émetteurs du portefeuille.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Société de gestion	Oddo BHF Asset Management
Date de création	12/04/2006

Gestionnaires de fonds

Luc Varenne, Frédéric Hertault & Maxime Dupuis

Commentaire du gestionnaire

La publication début février du rapport mensuel sur l'emploi aux Etats-Unis (US) a entraîné une rupture par rapport au mois précédent, en ravivant les craintes d'inflation, et donc d'un resserrement monétaire de la banque centrale américaine à un rythme plus rapide que prévu (à l'inverse, l'inflation de la zone euro a continué de marquer le pas). La volatilité sur les marchés s'est brutalement accrue (Indice VIX > 50 le 6 février), ainsi que les taux souverains (+21 points de base sur le 10 ans US), tandis que le dollar a rebondi de son plus bas niveau depuis 3 ans. Les marchés actions mondiaux ont logiquement pâti de cet environnement (Stoxx 600 : -4,0% / S&P 500 : -2,8% / Nikkei : -4,5%). Le mois de février a également été marqué par un flux dense de publications de résultats, avec des performances opérationnelles légèrement supérieures aux attentes en Europe. En revanche, les perspectives 2018 communiquées par les sociétés ressortent globalement prudentes, impactées par les effets change et la pression des coûts des matières premières. Dans le sillage du marché actions, le marché convertibles a terminé le mois en territoire négatif (-1,3% pour l'indice).

Le fonds a principalement pâti d'une sensibilité actions supérieure à celle de l'indice, mais également d'une surpondération aux secteurs Construction & Matériaux (Aperam, Prysmian) et Santé (Genfit, Gedeon Richter, Fresenius Medical Care). L'absence de Sirius Minerals (projet financier dans le secteur minier) a également contribué à la sous-performance relative du fonds (-8 points de base). Il a en revanche bénéficié de sa sous-pondération aux secteurs Telecoms et Utilities. Sur le marché primaire (960 millions d'euros en février), nous avons participé aux émissions Ence, AMS et Nexity. Sur le marché secondaire, nous avons augmenté notre exposition à Deutsche Post, sur lequel nous restons sous-pondérés pour des questions de valorisation. Nous avons pris des profits sur Marine Harvest et Dassault Aviation. Nous avons réduit notre exposition à Gedeon Richter après la mise sous surveillance de son médicament Esmya, à Veon en raison de déceptions sur le rythme de redressement du groupe, et à Galp dont la maturité approche. Nous avons enfin liquidé nos positions en Saint-Gobain et KPN. Nous noterons la poursuite du renchérissement de la classe d'actifs en février avec une volatilité implicite proche de 30%.

CHANGEMENT IMPORTANT DANS LES CONDITIONS DU PRODUIT

Jusqu'au 31 janvier 2014, l'indicateur de référence était le Exane Convertible Index zone euro calculé coupons nets réinvestis.

Depuis le 15 décembre 2015, le fonds peut investir jusqu'à 50% de l'actif net du fonds, au lieu de 20%, dans des titres de créances, des instruments du marché monétaire et obligations convertibles dont la notation est inférieure à BBB- à savoir dans des titres spéculatifs à Haut Rendement. Le nom du fonds sous-jacent a été changé de Oddo Convertibles en Oddo Convertible Europe.

Remarques importantes

- Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires, le document d'informations spécifiques, 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.
- 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) et dans l'Echo et De Tijd.
- 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 Meeûs 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., 10RSGJ, 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 BHF 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.am.oddobhf.com

