

AE Oddo Convertibles

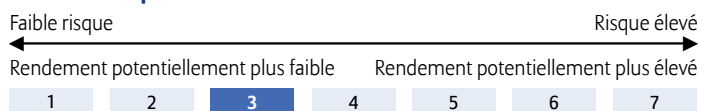
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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

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



Période de détention recommandée

3 ans

Date de création

01/03/2007

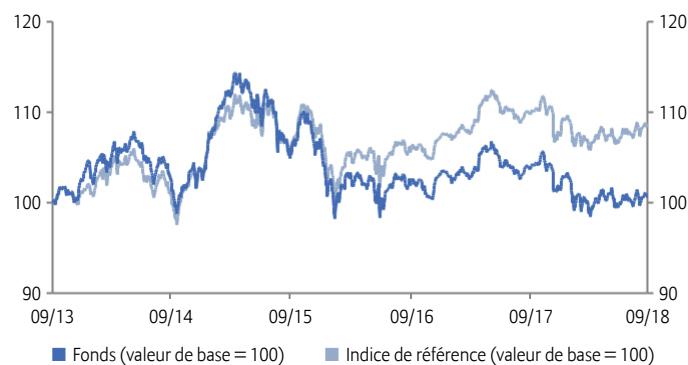
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers 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%.

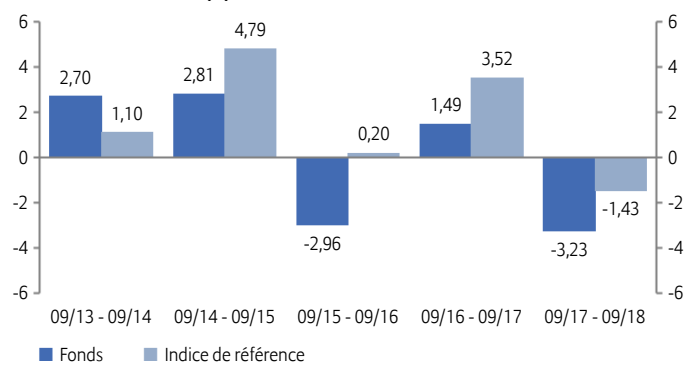
Performance (%)¹

	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	-1,08	-0,19	0,59	1,82	-3,23	-4,70	-1,59	0,63	0,12	6,74	0,99	2,98	-3,22	-1,59	25,76 €
Indice de référence	0,87	-0,04	1,22	2,00	-1,43	2,24	0,74	8,32	1,61	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 (%)	-2,33	-1,49
Alpha (%)	-0,19	-0,12
Bêta	0,96	1,01
Coefficient de corrélation	0,97	0,96
Ratio d'information	-1,89	-0,90
Ratio de Sharpe	-0,23	0,05
Ratio de Treynor	-0,01	0,00
Tracking error (%)	1,24	1,65
Volatilité (%)	5,38	5,65

Notation Morningstar™ Oddo BHF European Convertibles

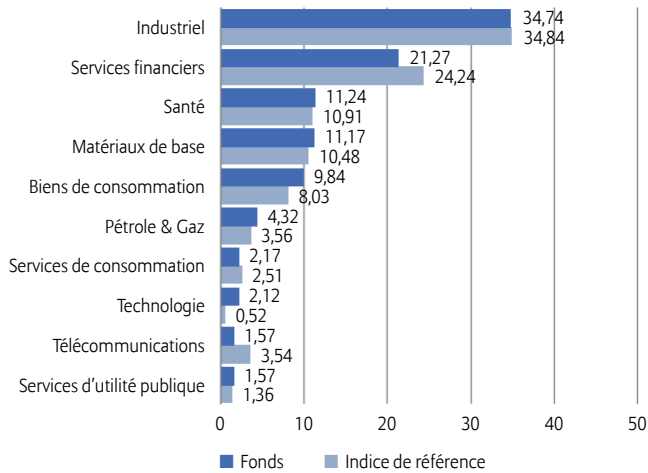


Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/08/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de la fiche fonds.

Structure du portefeuille

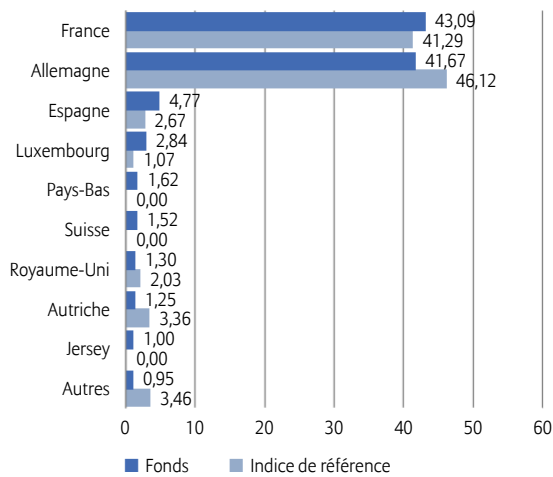
Répartition sectorielle (%)



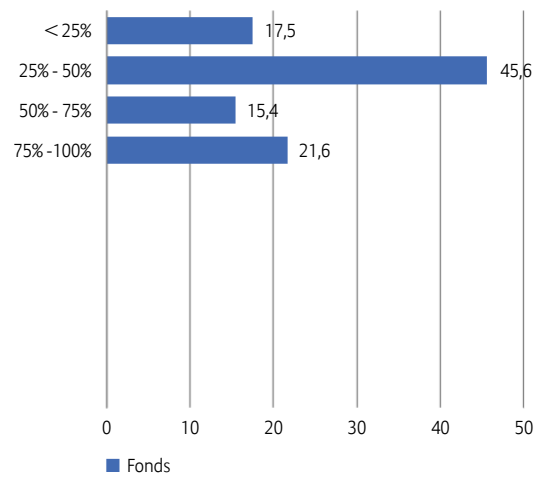
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Airbus Se 0.00% 06/2021	4,78
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	4,42
Telecom Italia Spa 1.13% 03/2022	3,93
Safran Sa 0.00% 06/2023	3,89
Leg Immobilien Ag 0.88% 09/2025	2,70
Bayer Ag 0.05% 06/2020	2,65
Ubisoft Entertainment 0.00% 09/2021	2,65
Safran Sa 0.00% 12/2020	2,42
Fresenius Se & Co Kgaa 0.00% 09/2019	2,35
Cellnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	2,32
Total	32,11

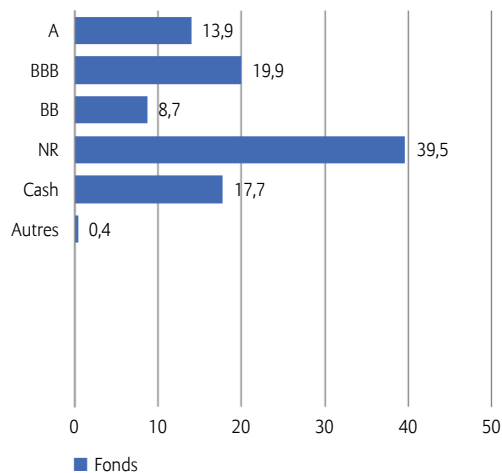
Répartition géographique (%)



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 guerre commerciale sino-américaine est restée sur le devant de la scène en septembre, le président américain annonçant de nouvelles taxes douanières sur 200 milliards de dollars d'importations chinoises. En Europe, le gouvernement italien a fixé un objectif de déficit budgétaire de 2,4% pour 2019, soit bien au-delà de la fourchette de 1,6% à 1,8% préalablement suggérée, faisant peser le risque d'une dégradation de la notation de l'Italie d'ici à la fin du mois d'octobre et d'une instabilité politique. Les négociations du Brexit n'ont quant à elles pas avancé lors du sommet de Salzbourg. Du côté des données en zone euro, l'indice PMI flash de l'industrie manufacturière est ressorti en deçà des prévisions. Le moral des ménages a quant à lui légèrement diminué mais reste néanmoins à des niveaux historiquement élevés. En termes de politique monétaire, la banque centrale américaine a une nouvelle fois relevé ses taux directeurs de 25 points de base lors de sa réunion de septembre, tandis que la banque centrale européenne, ainsi que britannique et japonaise optaient pour le statu quo. Au final, le marché actions européen a fini le mois en très légère hausse (+0,2% sur le Stoxx 600), masquant des performances très contrastées entre les pays (+1,6% pour le CAC 40, -0,9% pour le DAX) et les secteurs (bonne performance des matières premières et du pétrole contrebalancée par la sous-performance de secteurs tels que l'immobilier et les semi-conducteurs). L'iTraxx Main est resté stable tandis que le X-Over s'est resserré de 25 points de base. Enfin, les taux d'emprunt d'Etat ont connu une hausse quasi-généralisée, plus particulièrement marquée aux Etats-Unis et en Europe. Dans ce sillage, le marché des convertibles et notre fonds ont terminé le mois quasi-stable.

Ce dernier a bénéficié de sa surpondération aux secteurs pétrole (Total), aérospatial (MTU, Safran), et métaux (Aperam). La sous-pondération au secteur chimie (Evonik, Covestro) a également contribué positivement à la performance mensuelle. Notre fonds a en revanche pâti de sa surpondération aux secteurs des semi-conducteurs (AMS, STM, Soitec, BE Semiconductor) et santé (Fresenius SE, Genfit). Le marché primaire a été particulièrement actif en septembre avec 1,5 milliards d'euros émis par le biais de 6 émissions. Nous avons participé à RAG/Evonik 2024, Adidas 2023 et Glencore 2025. Sur le marché secondaire, nous avons notamment réduit notre sous-pondération en Deutsche Wohnen, Airbus, Fresenius SE et Eurazeo. Nous avons également renforcé notre exposition à Corestate, Michelin, ou encore Total. Des prises de profits ont été réalisées sur Arountown 21, Ence, GN Store, ou encore Dassault Aviation. Enfin, nous avons liquidé nos positions en IAG et Econocom. Le fonds conserve un positionnement opportuniste matérialisé par une sensibilité actions (42,7%) actuellement supérieure à celle du benchmark (38,2%). Nous noterons le léger renchérissement de la classe d'actifs sur le mois avec une volatilité implicite désormais proche de 29%.

CHANGEMENTS IMPORTANTS

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.

En date du 3 avril 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo Avenir Europe a été modifié et devient Oddo BHF Avenir 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., 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 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

