

# AE Oddo Convertibles

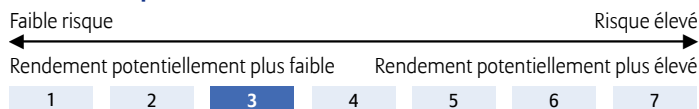
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://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



## Période de détention recommandée

3 ans

## Date de création

01/03/2007

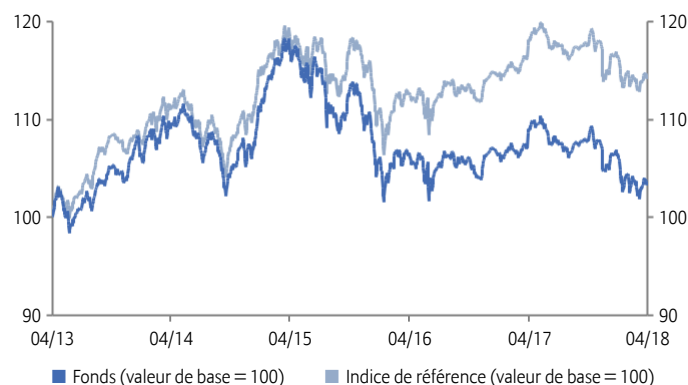
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets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

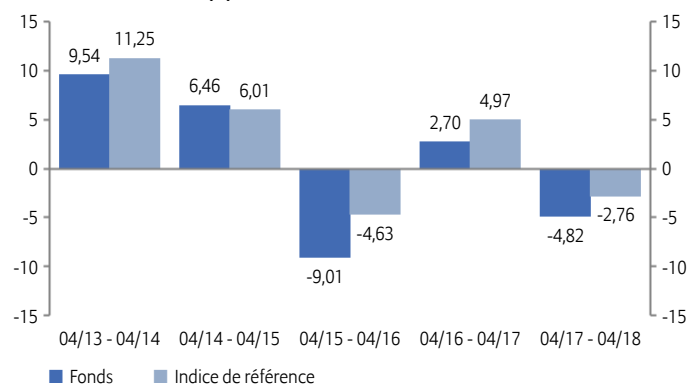
## Performance (%)<sup>1</sup>

	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	-1,42	1,46	-2,13	-4,86	-4,82	-11,05	-3,83	3,72	0,73	6,74	0,99	2,98	-3,22	-1,59	25,67 €
Indice de référence	0,23	1,35	-1,08	-3,40	-2,76	-2,66	-0,89	14,81	2,80	9,81	2,02	5,07	-1,12	-0,03	

## Evolution VNI sur 5 ans<sup>1</sup>



## Performance annuelle (%)<sup>1</sup>



## Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-2,94	-2,07
Alpha (%)	-0,25	-0,17
Bêta	0,99	1,01
Coefficient de corrélation	0,98	0,96
Ratio d'information	-2,44	-1,19
Ratio de Sharpe	-0,60	0,14
Ratio de Treynor	-0,04	0,01
Tracking error (%)	1,20	1,74
Volatilité (%)	5,91	6,04

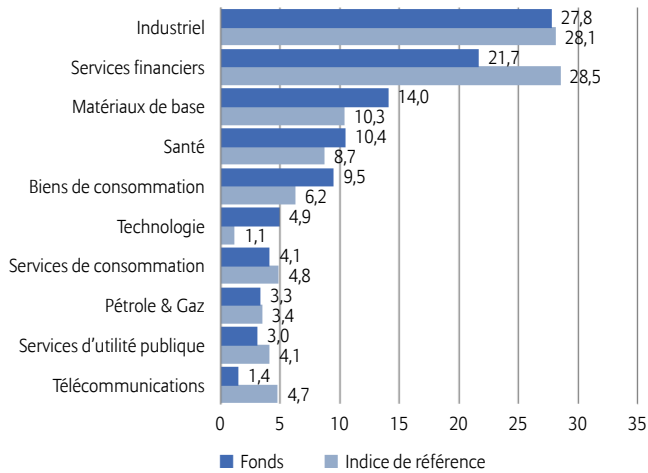
## Notation Morningstar™ Oddo Convertibles



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/03/2018. 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

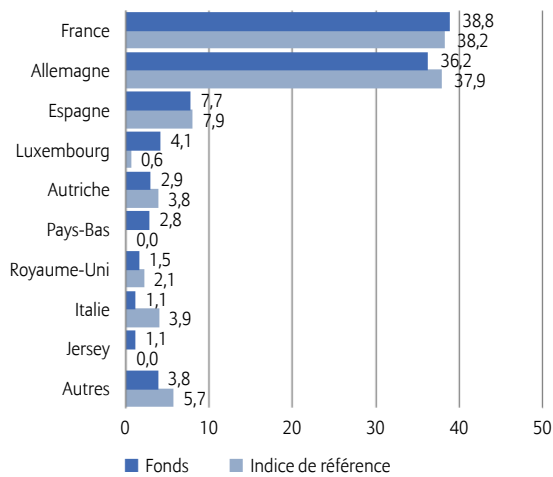
### Répartition sectorielle (%)



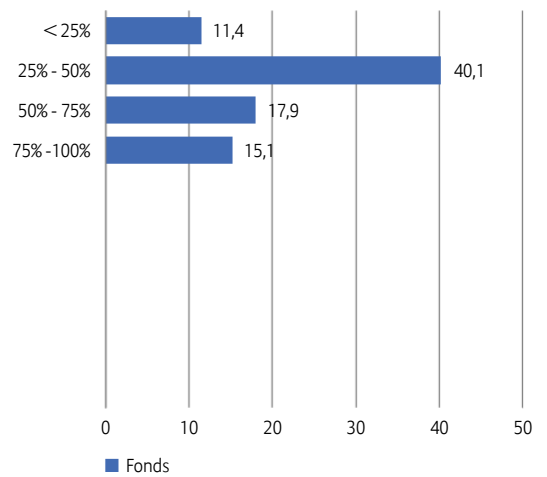
### Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Airbus Se 0.00% 06/2021	4,97
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	3,50
Bayer Ag 0.05% 06/2020	2,78
Safran Sa 0.00% 12/2020	2,65
Rag Stiftung 0.00% 03/2023	2,29
Ubisoft Entertainment 0.00% 09/2021	2,25
Fresenius Se & Co Kgaa 0.00% 09/2019	2,24
Cellnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	2,22
Leg Immobilien Ag 0.50% 07/2021	2,13
Call Mtu Aero Engines (Gr) Mars19 C145	0,84
<b>Total</b>	<b>25,87</b>

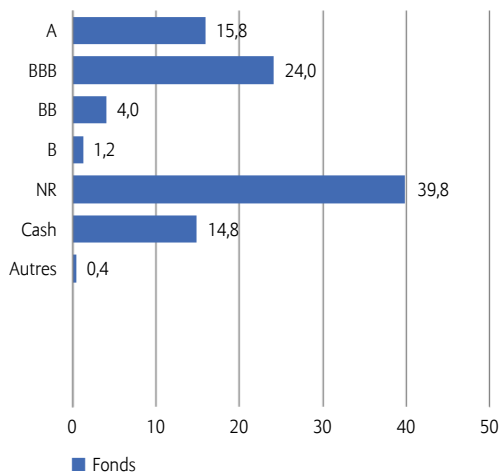
### Répartition géographique (%)



### 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

Le mois d'avril a été rythmé par la montée, puis l'apaisement des tensions commerciales opposant la Chine et les Etats-Unis. En parallèle, le cours du pétrole a nettement progressé, sur fond de craintes de tensions géopolitiques et de nouvelles discussions des membres de l'organisation des pays exportateurs de pétrole sur les quotas. Le mois a également vu les taux américains sur 10 ans dépasser provisoirement les 3% pour la première fois depuis fin 2013. Dans cet environnement, la valeur du dollar américain a augmenté par rapport aux principales devises, en particulier face à l'euro. Les indicateurs qui mesurent la confiance des entreprises en zone euro se sont révélés certes mitigés en avril (PMI (Indice des directeurs d'achat) manufacturier notamment), mais se maintiennent à des niveaux élevés. Du côté des prix, l'inflation sous-jacente a continué de faire du surplace. C'est dans ce contexte que la banque centrale européenne a veillé à ne se montrer ni trop accommodante, ni trop volontariste. Les dernières semaines ont enfin été marquées par un flux dense de publications de résultats. Si la performance opérationnelle sous-jacente des sociétés ressort globalement supérieure aux attentes, elle reste fortement pénalisée par des effets de change négatifs. A l'instar du marché des actions (Stoxx 600 : +3,9%), le marché des obligations convertibles a terminé le mois en territoire positif (+1,4% pour l'indice) après deux mois de baisse consécutifs. Notre fonds a tiré profit de sa surpondération dans les secteurs Luxe (LVMH), et Industrie (Safran, Vinci). Il a en revanche pâti de sa surpondération dans le secteur Technologie (BE Semiconductor, AMS). Nous n'avons pas participé aux émissions sur le marché primaire (Shop Apotheke et NMC Health) n'étant pas convaincus de ces deux dossiers. Sur le marché secondaire, nous avons initié des positions en Eurazeo et Remy Cointreau. Nous avons dans le même temps liquidé un certain nombre de positions en particulier Qiagen, Marine Harvest, BP, ou encore Maisons Du Monde. Nous avons enfin pris des profits sur des valeurs telles que Vinci, Michelin, et AMS. Nous noterons la relative stabilité des valorisations sur la classe d'actifs en avril 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](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

