

AE Oddo Convertibles Taux

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. La Fiche Info Financière est disponible 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 Euro Moderaté**.

La politique d'investissement du FCP vise à obtenir une performance supérieure à l'indice Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR), sur un horizon de placement minimum de 2 ans. Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire.

Classe de risque

Faible risque

Risque élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

1

2

3

4

5

6

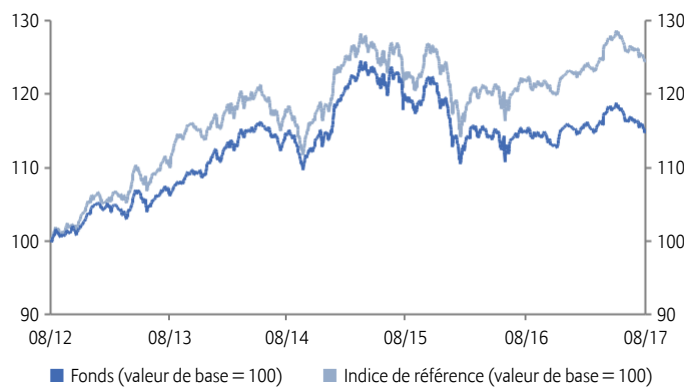
7

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. 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 modéré dû à sa politique d'investissement en titres de créances libellés en euros dont une majorité d'obligations convertibles ou échangeables en actions. Le fonds est géré de manière à avoir une sensibilité aux actions inférieure à 40%.

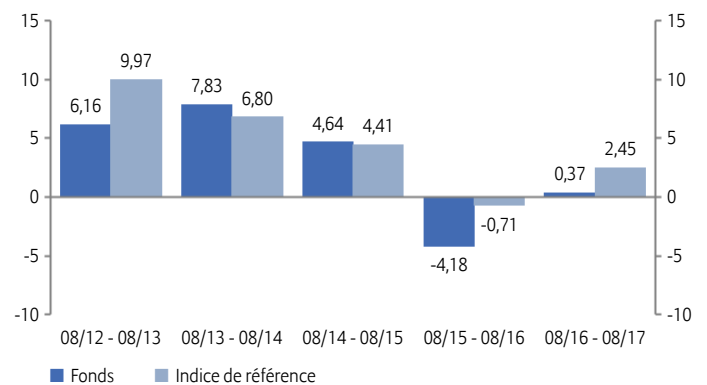
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	-0,53	-0,80	-2,48	-0,40	0,37	0,64	0,21	15,20	2,87	13,43	6,86	3,51	3,99	-2,90	29,94 €
Indice de référence	1,52	-0,95	-2,51	0,85	2,45	6,22	2,03	24,74	4,52	18,19	9,81	2,36	5,07	-1,12	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-1,82	-1,65
Alpha (%)	-0,13	-0,07
Bêta	0,89	0,84
Coefficient de corrélation	0,98	0,95
Ratio d'information	-1,33	-0,93
Ratio de Sharpe	0,08	0,61
Ratio de Treynor	0,00	0,04
Tracking error (%)	1,37	1,78
Volatilité (%)	5,49	4,84

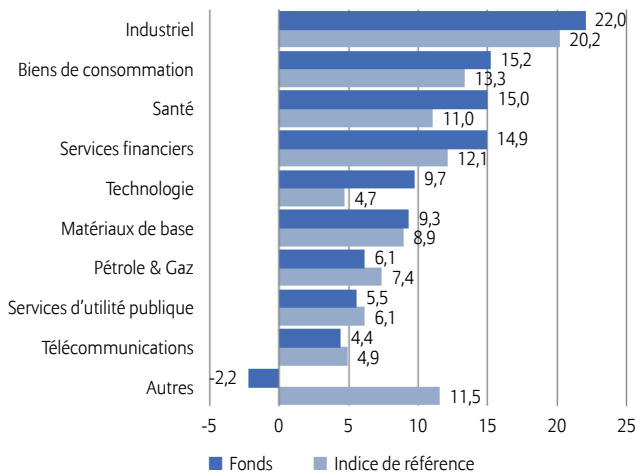
Notation Morningstar™ Oddo Convertibles Taux



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/07/2017. 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

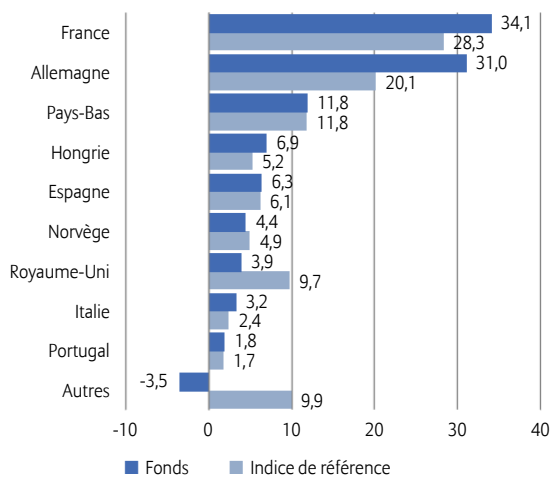
Répartition sectorielle (%)



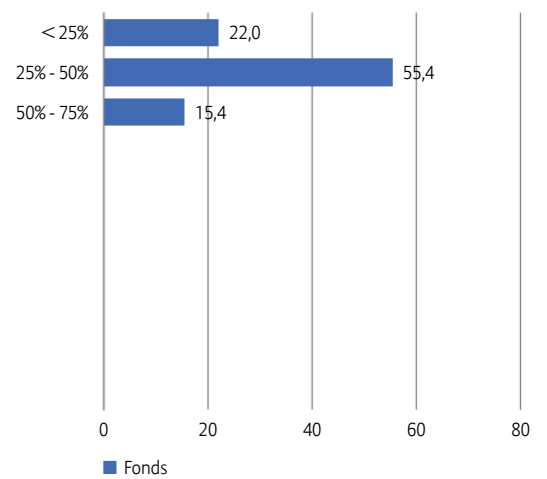
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Call Euro Bobl (Eux) Nov17 C131.25	-13,20
Call Euro Bobl (Eux) Oct17 C131	-12,00
Steinhoff Finance Hldg 1.25% 10/2023	5,70
Call Euro Bobl (Eux) Oct17 C131.25	-5,40
America Movil Sab De Cv 0.00% 05/2020	3,80
Bred - Banque Populaire 0% 25/09/2017	3,40
Airbus Se 0.00% 06/2021	3,20
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	3,00
Bayer Ag 0.05% 06/2020	3,00
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	2,80
Total	-5,70

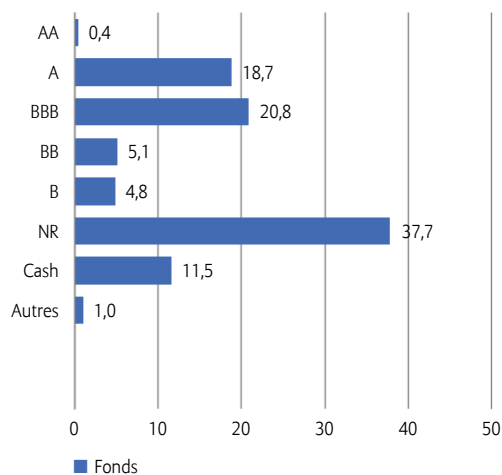
Répartition géographique (%)



Répartition par sensibilité aux actions (%)



Répartition par rating (%)



Opportunités

+ Un fonds avec une sensibilité actions < 40%.

Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la variation des taux d'intérêt.

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	14/09/2000

Gestionnaires de fonds

Luc Varenne, Frédéric Hertault & Maxime Dupuis

Commentaire du gestionnaire

Le raffermissement de la conjoncture en zone Euro était confirmé par deux bons indices pour août : celui d'activité PMI (indice des directeurs d'achat) global - qui reste proche de ses plus hauts historiques de 2007 et 2011 - et celui de Sentiment de la Commission Européenne - qui est au plus haut depuis dix ans. Malgré des indicateurs américains également positifs pour la croissance (création d'emploi en août et nette révision en hausse du produit intérieur brut du deuxième trimestre), la hausse de l'euro par rapport au dollar pouvait donc se poursuivre. Déjà secoués par l'escalade Nord-Coréenne, les marchés actions et crédit Européens s'en retrouvaient un peu plus pénalisés. Cette conjoncture pesait également sur le rendement des emprunts d'Etat moyen et long-terme. La valorisation absolue des obligations convertibles (volatilité implicite) a poursuivi le mouvement de détente amorcée début juillet et sa prime sur celle des options sur action s'est un peu réduite.

Le marché primaire Européen a rouvert en fin de mois avec deux émissions dans le secteur immobilier allemand, TAG Immobilien et Leg Immobilien, auxquelles le fonds a largement souscrit et ainsi accru son exposition au secteur. Le secteur de la santé était également renforcé, Mediclinic et Fresenius Medical, ainsi que celui de la technologie, STMicroelectronics et Inmarsat. Au sein de la chimie, la position de Bayer échangeable en Covestro était accrue au détriment de RAG échangeable en Evonik.

La sensibilité action globale du fonds a été juste maintenue à un niveau inférieur à celle de l'indice de référence, alors que la sensibilité aux taux était ramenée nettement en deçà grâce à des cessions d'obligations classiques et aux options de taux.

CHANGEMENT IMPORTANT

Jusqu'au 2 janvier 2014, l'indicateur de référence était le Exane Convertible Index zone euro calculé coupons nets réinvestis.

Depuis le 15 décembre 2015, le nom du fonds sous-jacent a été changé de Oddo Convertibles Taux en Oddo Convertible Euro Moderate.

Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, 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. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- 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).
- 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 Meeüs 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., 10RSJ, 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.oddo-bhf.com

