

AE Oddo Convertibles Taux

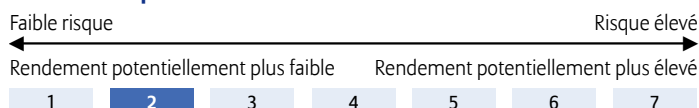
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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

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



Période de détention recommandée

2 ans

Date de création

01/03/2007

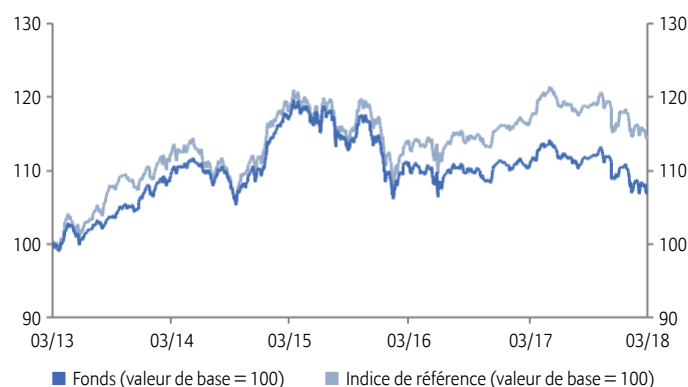
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets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

Le fonds présente un niveau de risque 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%.

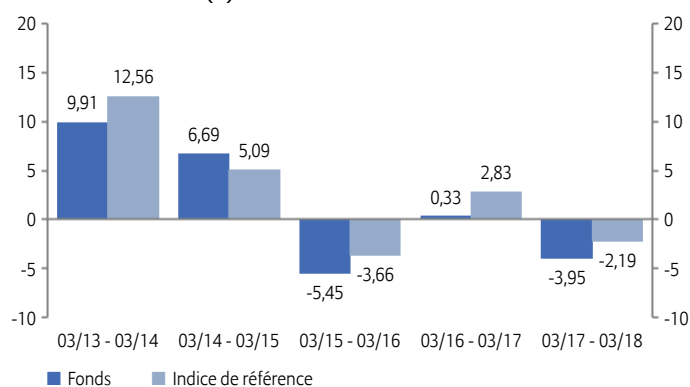
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	-2,27	-1,40	-2,27	-4,34	-3,95	-8,89	-3,06	6,84	1,33	6,86	3,51	3,99	-2,90	-1,76	28,90 €
Indice de référence	-1,11	-1,15	-1,11	-3,37	-2,19	-3,11	-1,05	14,61	2,77	9,81	2,36	5,07	-1,12	-0,03	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-2,01	-1,44
Alpha (%)	-0,18	-0,08
Bêta	0,87	0,84
Coefficient de corrélation	0,98	0,95
Ratio d'information	-1,55	-0,82
Ratio de Sharpe	-0,53	0,29
Ratio de Treynor	-0,03	0,02
Tracking error (%)	1,30	1,75
Volatilité (%)	5,17	5,05

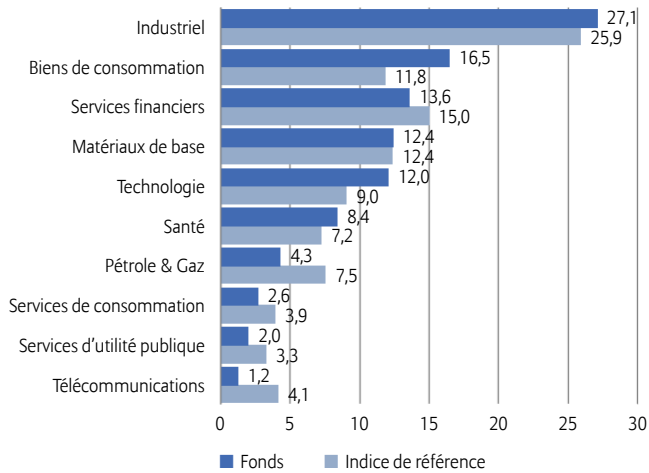
Notation Morningstar™ Oddo Convertibles Taux



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 28/02/2018. 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

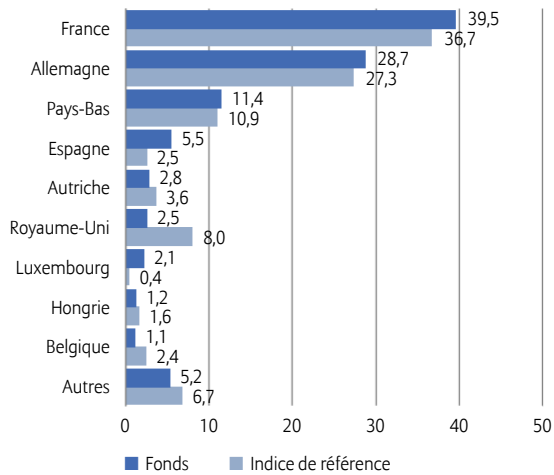
Répartition sectorielle (%)



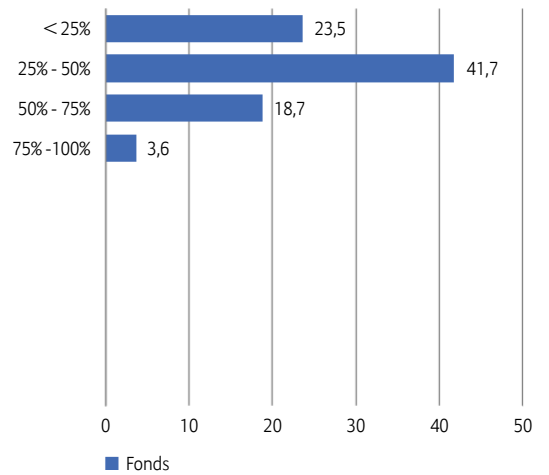
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Strmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	4,21
Airbus Se 0.00% 06/2021	3,68
Bayer Ag 0.05% 06/2020	3,28
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	3,13
Siemens Financieringsmat 1.65% 08/2019	2,64
Lvmh Moet Hennessy Louis 0.00% 02/2021	2,61
Deutsche Post Ag 0.05% 06/2025	2,47
Credit Agricole Sa 3.75% 10/2020	2,29
Safran Sa 0.00% 12/2020	2,03
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	1,93
Total	28,27

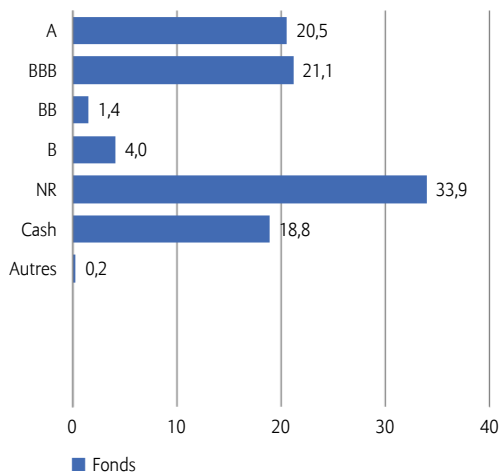
Répartition géographique (%)



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

Olivier Becker, Frédéric Hertault & Maxime Dupuis

Commentaire du gestionnaire

Le mois de mars a été marqué par la décision de D. Trump d'imposer des taxes à l'importation sur l'acier et l'aluminium puis par le renforcement des tensions entre les Etats-Unis et la Chine sur fond de crainte d'une guerre commerciale. Face à la recrudescence du spectre protectionniste, les marchés actions mondiaux ont connu un deuxième mois consécutif de forte baisse (Stoxx 600 : -2,3% / S&P 500 : -2,7% / Nikkei : -2,8%). Les taux d'emprunt d'état ont bénéficié de cet environnement en poursuivant leur repli (-18 points de base sur le « Bund » Allemand / -22 points de base sur l'OAT - l'obligation assimilable du trésor (France)). Le dollar s'est légèrement déprécié en mars, notamment contre le yen et le sterling. Enfin, les prix du pétrole sont remontés au-dessus de 70 dollars par baril. Concernant la politique monétaire, la banque centrale américaine a procédé à un relèvement de taux, largement attendu, de 25 points de base. La Banque centrale européenne a renoncé à son biais accommodant mais ne semble pas pressée de normaliser sa politique monétaire. Sur le front des données en zone euro, les enquêtes PMI (Indice des directeurs d'achat) ont marqué le pas, tout en se maintenant à des niveaux robustes, tandis que l'inflation s'est tassée à 1,1% en glissement annuel. Dans le sillage du marché actions, le marché convertibles a terminé le mois en territoire négatif (-1,15% pour l'indice).

Notre fonds a bénéficié de sa surpondération aux secteurs Luxe (LVMH, Kering), et Immobilier (résidentiel allemand). Il a en revanche pâti de sa sous-pondération aux secteurs Utilities (Suez) et Energie, et de sa surpondération aux secteurs Santé (Fresenius Medical Care) et Chimie (Covestro). L'absence de Sirius Minerals (project finance) a également impacté la performance relative du fonds. Sur le marché primaire (1,4 milliards d'euros en mars), nous avons participé aux émissions Econocom et Glencore. Sur le marché secondaire, nous avons réduit notre exposition aux secteurs Matériaux (prise de profit sur Covestro, apport à l'offre de rachat proposée par OCI), Industrie (réduction de Prysmian, liquidation de Wendel/Saint-Gobain), Biens de Consommation Discrétionnaire (prise de profits sur Michelin et Maisons du Monde), et Santé (réduction de Gedeon Richter, liquidation de Genfit). Ces ajustements nous ont permis d'initier une position en Damm/Ebro. Nous noterons la légère détente des valorisations sur la classe d'actifs en mars avec une volatilité implicite proche de 30%.

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

- 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.oddo-bhf.com

