

# 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](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 BHF European Convertibles 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

Faible risque Risque élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →

1 2 3 4 5 6 7

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 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%.

## Période de détention recommandée

2 ans

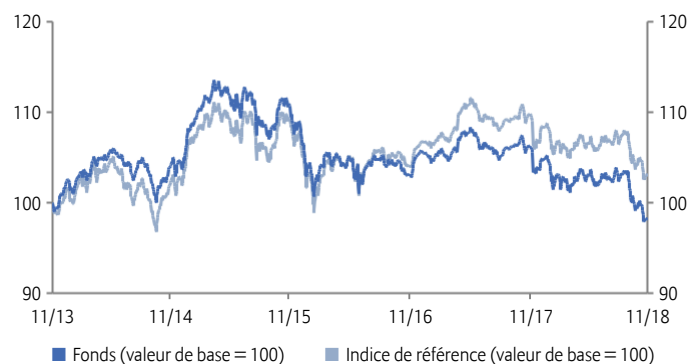
## Date de création

01/03/2007

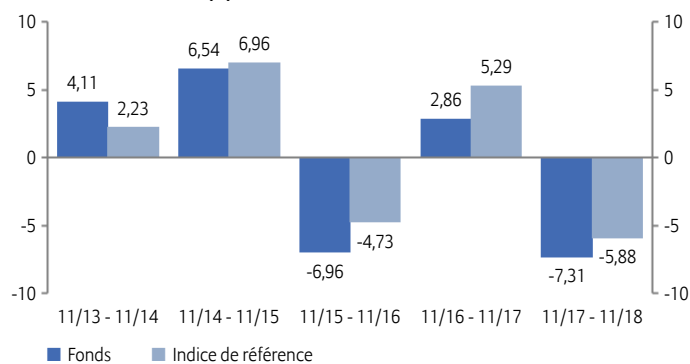
## Performance (%)<sup>1</sup>

	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	-5,21	-1,09	-4,79	-3,97	-7,31	-11,30	-3,92	-1,61	-0,33	6,86	3,51	3,99	-2,90	-1,76	28,03 €
Indice de référence	-3,09	-1,45	-3,96	-2,62	-5,88	-5,59	-1,90	3,24	0,64	9,81	2,36	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 (%)	-2,02	-0,97
Alpha (%)	-0,19	-0,07
Bêta	0,91	0,89
Coefficient de corrélation	0,97	0,96
Ratio d'information	-1,52	-0,63
Ratio de Sharpe	-0,74	-0,03
Ratio de Treynor	-0,04	0,00
Tracking error (%)	1,33	1,53
Volatilité (%)	4,82	5,07

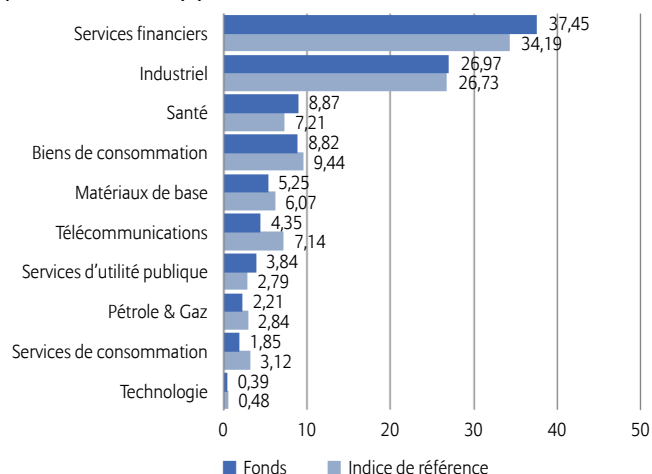
Notation Morningstar™  
Oddo BHF European Convertibles Moderate



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/10/2018. 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

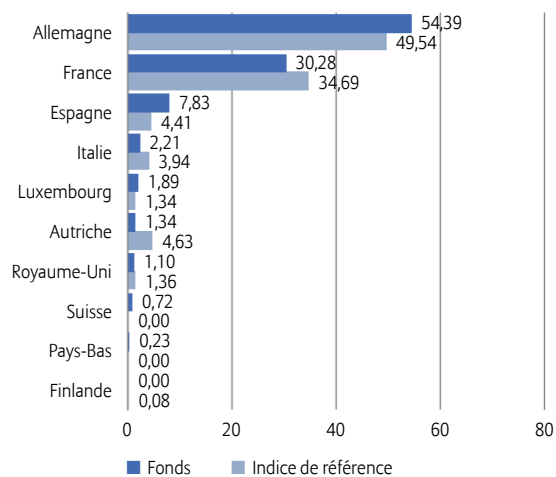
### Répartition sectorielle (%)



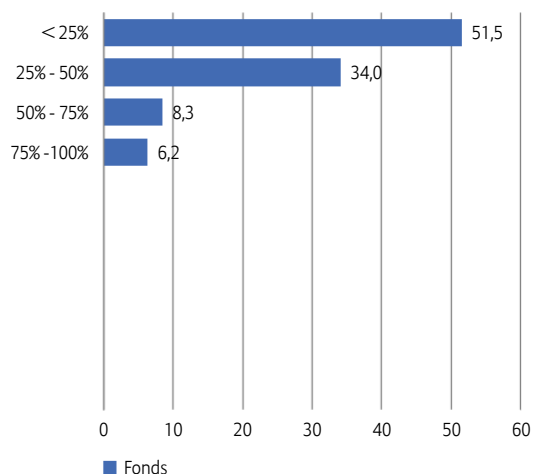
### Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Telecom Italia Spa 1.13% 03/2022	6,00
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	4,65
Fresenius Se & Co KgaA 0.00% 01/2024	4,15
Deutsche Wohnen Se 0.60% 01/2026	3,28
Airbus Se 0.00% 06/2021	3,16
Leg Immobilien Ag 0.88% 09/2025	3,16
Safran Sa 0.00% 06/2023	3,13
Mtu Aero Engines Holding Ag 0.13% 05/2023	3,07
Cellnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	2,49
Dea Finance Sa 7.50% 10/2022	2,30
<b>Total</b>	<b>35,39</b>

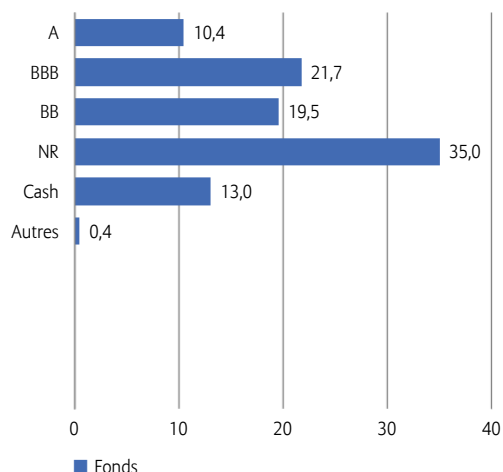
### Répartition géographique (%)



### 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

Même si l'incertitude domine sur le plan géopolitique, de légères avancées ont été constatées en novembre, tout d'abord sur le Brexit, l'accord trouvé avec l'Union Européenne (UE) devant maintenant être approuvé par le parlement britannique, mais également en Italie, où la voie d'un compromis avec l'UE se précise. Sur le front des données macro-économiques, les indices des directeurs d'achat ont de nouveau déçu avec un indice composite à 52,7. L'indice du sentiment économique, calculé par la Commission européenne, s'est lui aussi inscrit en léger retrait. L'inflation sous-jacente a également diminué à 1,0%. En dépit de données économiques plus faibles, Mario Draghi a réaffirmé que la banque centrale européenne était disposée à mettre fin au programme d'assouplissement quantitatif en décembre. Dans ce contexte, les marchés actions européens sont globalement ressortis en baisse sur le mois (-0,8% pour l'Euro Stoxx 50) avec de fortes disparités selon les pays (-1,8% pour le CAC 40, -1,7% pour le DAX, +0,7% pour le MIB, +2,1% pour l'IBEX) et les secteurs (bonne performance des secteurs défensifs - télécoms, utilité publique, santé, alimentaire - contrebalancée par la sous-performance des secteurs cycliques – biens de consommation, automobile, chimie - et surtout par le fort recul des secteurs énergie et matières premières). L'iTraxx Main s'est écarté de 7 points de base à 81 points de base et le X-Over de 32 points de base à 330 points de base. Le mois de novembre a enfin été marqué par la plus forte baisse enregistrée sur le pétrole depuis la crise de 2008 (-22%). Dans ce sillage, le marché des convertibles a terminé le mois dans le rouge (-1,45% pour notre indice de référence et -2,6% pour le panier d'actions sous-jacentes) tout comme notre fonds. Ce dernier a pâti de son exposition au secteur aérospatial (MTU, Safran, Airbus), de sa position en Vallourec (en dépit d'une sous-pondération sur le nom) et de la diversification obligataire (Thomas Cook, Faurecia). Il a en revanche bénéficié de son exposition aux secteurs d'utilité publique (Iberdrola) et immobilier (Aroundtown, Deutsche Wohnen, LEG Immobilien). La sous-pondération au secteur de la chimie (Covestro, Evonik, Symrise) a également contribué positivement à la performance mensuelle. Sur le marché primaire, le mois se sera achevé avec 3 émissions (environ 800 millions d'euros). Nous avons pour notre part participé à l'émission Qiagen 2024. Sur le marché secondaire, nous avons renforcé notre exposition à Total et Ence. Nous avons initié une position en BIM/Elior. Des prises de profits ont été réalisées sur Aroundtown, MTU, Iberdrola, Safran, Dassault et Eurazeo. Enfin, nous avons liquidé nos positions en Thomas Cook, Vallourec et STM. Notre fonds conserve un positionnement prudent, matérialisé par une sensibilité actions inférieure à celle de l'indice de référence.

## CHANGEMENTS IMPORTANTS

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.

En date du 6 avril 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo Convertible Euro Moderate a été modifié et devient Oddo BHF European Convertibles 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](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)

