

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 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

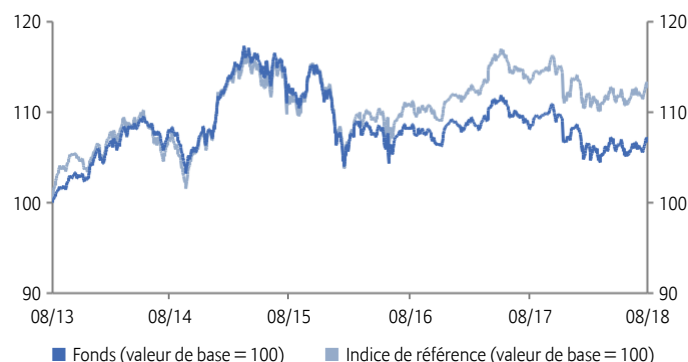
Date de création

01/03/2007

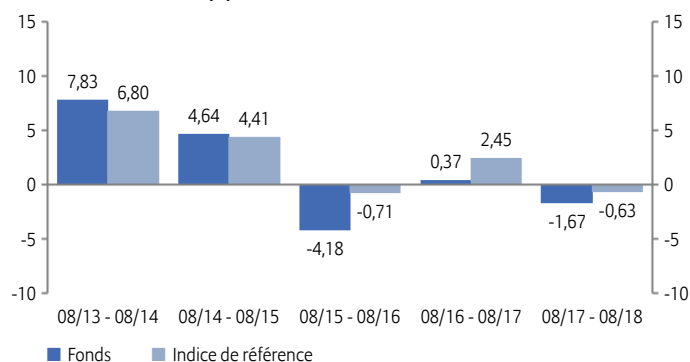
Performance (%)¹

	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	-0,44	0,72	0,86	0,44	-1,67	-5,43	-1,84	6,71	1,31	6,86	3,51	3,99	-2,90	-1,76	29,44 €
Indice de référence	0,91	0,75	1,39	0,86	-0,63	1,09	0,36	12,72	2,42	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 (%)	-2,20	-1,11
Alpha (%)	-0,18	-0,06
Bêta	0,88	0,83
Coefficient de corrélation	0,98	0,95
Ratio d'information	-1,75	-0,64
Ratio de Sharpe	-0,30	0,30
Ratio de Treynor	-0,02	0,02
Tracking error (%)	1,26	1,74
Volatilité (%)	4,95	4,87

Notation Morningstar™

Oddo BHF European Convertibles Moderate

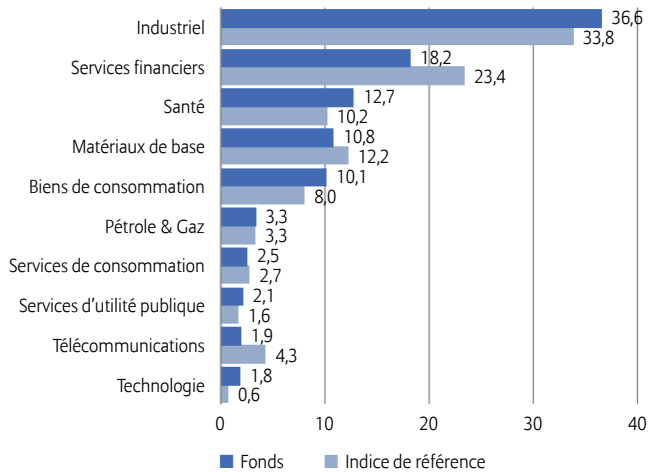


Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/07/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux 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

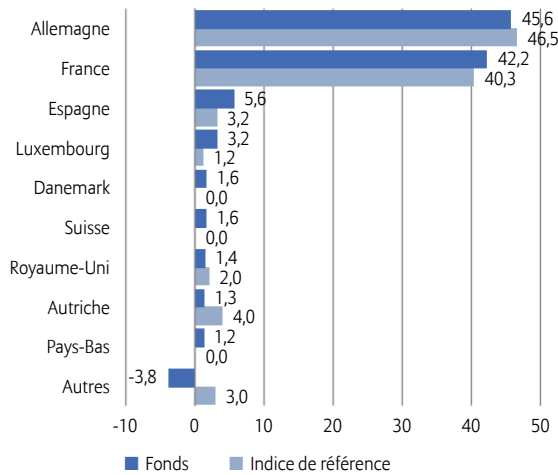
Répartition sectorielle (%)



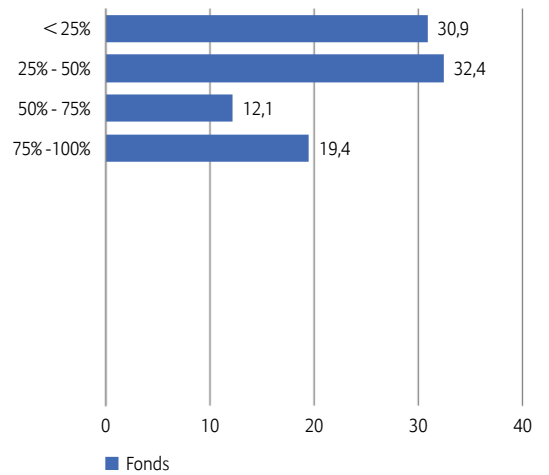
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Telecom Italia Spa 1.13% 03/2022	5,77
Airbus Se 0.00% 06/2021	5,16
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	4,36
Safran Sa 0.00% 12/2020	3,65
Bayer Ag 0.05% 06/2020	2,96
Mtu Aero Engines Holding Ag 0.13% 05/2023	2,72
Safran Sa 0.00% 06/2023	2,64
Ubisoft Entertainment 0.00% 09/2021	2,56
Leg Immobilien Ag 0.50% 07/2021	2,49
Fresenius Se & Co KgaA 0.00% 09/2019	2,45
Total	34,76

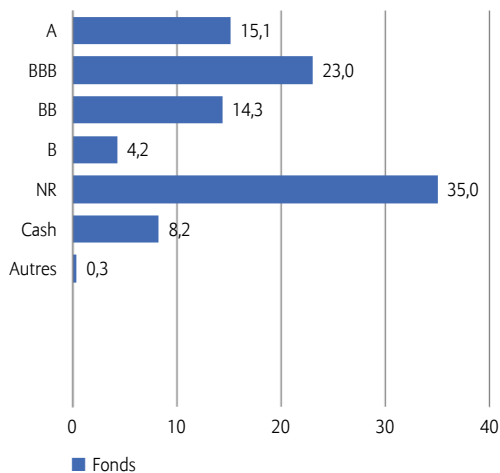
Répartition géographique (%)



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

En août, les marchés ont été affectés par trois évènements : la crise turque, la remise en question des équilibres budgétaires en Italie qui a pénalisé le secteur bancaire et le débat sur le relèvement des tarifs douaniers, dont les premières victimes seraient l'automobile et les produits de base. La crise turque est au centre de nombreuses inquiétudes sur les pays émergents (la livre turque a perdu plus de 30% sur le mois d'août et plus de 70% depuis le début de l'année). La situation en Argentine s'est aussi compliquée. En fin de mois, la banque centrale a relevé à 60% son taux directeur ce qui n'a pas empêché le peso de chuter de 15%. Depuis le début de l'année, la monnaie argentine a ainsi perdu la moitié de sa valeur par rapport au dollar. En Europe, après l'accalmie de juillet, les inquiétudes ont repris sur l'Italie compte tenu de la volonté du gouvernement de faire passer un certain nombre de réformes (flat tax, revenu citoyen...) dont l'absence de financement inquiète les investisseurs. Cela a un effet direct de « fly to quality » sur les taux allemands. Sans atteindre de blocage pour le moment, les négociations sur les droits de douane entre la Chine et les Etats-Unis restent d'actualité.

Côté micro, la saison de résultat pour le second trimestre a été plutôt très bonne en ce qui concerne les sociétés américaines (90% de résultats supérieurs aux attentes), un peu plus mitigée en Europe avec autant de sociétés ayant publié des résultats supérieurs (38%) qu'inférieurs (36%) aux attentes. Au final, les marchés actions Européens ont terminé le mois en territoire négatif (Stoxx 600 : -2,4%). Les rendements obligataires ont quant à eux légèrement baissé (-12 points de base pour le 10 ans allemand). Enfin, les marchés de crédit se sont légèrement écartés (+19 points de base sur l'indice iTraxx Xover). Le marché des convertibles a quant à lui terminé le mois en territoire positif (+0,75% pour notre indice de référence). Notre fonds a notamment bénéficié de sa surpondération aux secteurs de la santé (GN Store) et d'un bon choix de valeurs dans le secteur immobilier (Aroundtown, Leg et CA Immo). Il a en revanche pâti de sa surpondération au secteur de la consommation discrétionnaire (Michelin) et au secteur technologique (STM, Soitec). Sur le marché primaire, nous noterons l'absence de nouvelles émissions sur le mois. Sur le marché secondaire pas de mouvements notables. Le fonds conserve un positionnement prudent, matérialisé par une sensibilité actions inférieure à celle de l'indice de référence. Nous noterons une légère hausse des valorisations sur la classe d'actifs en août avec une volatilité implicite autour de 28,3% (+0.2 point de base) et un spread entre la volatilité implicite des convertibles et celle des options listées en hausse à 6.9 points de base (+0.3 point de base).

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 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.oddobhf.com

