

AE Oddo Convertibles Taux

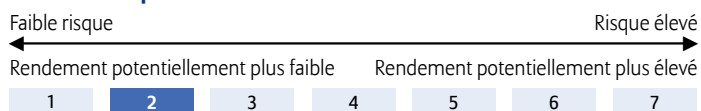
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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



Durée conseillée

2 ans

Date de création

01/03/2007

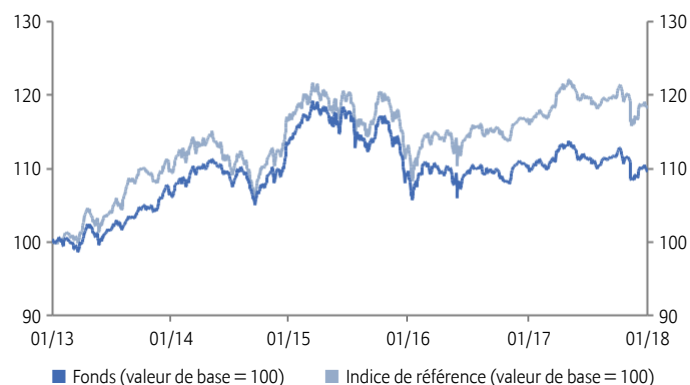
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets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

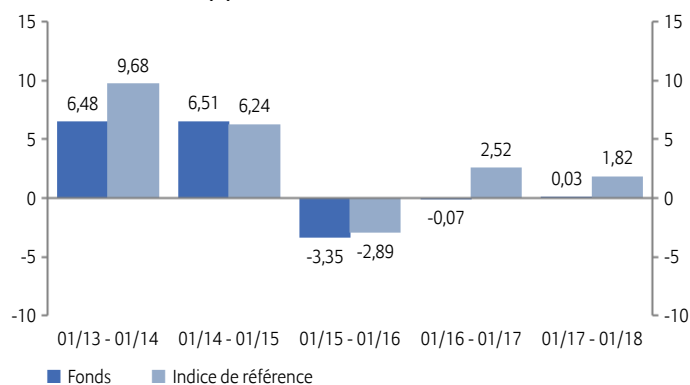
Performance (%)¹

| | 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 | 0,57 | 0,57 | -2,62 | -1,46 | 0,03 | -3,38 | -1,14 | 9,58 | 1,85 | 6,86 | 3,51 | 3,99 | -2,90 | -1,76 | 29,74 € |
| Indice de référence | 1,32 | 1,32 | -2,34 | -1,17 | 1,82 | 1,37 | 0,45 | 18,12 | 3,39 | 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 (%) | -1,59 | -1,54 |
| Alpha (%) | -0,13 | -0,08 |
| Bêta | 0,88 | 0,84 |
| Coefficient de corrélation | 0,97 | 0,95 |
| Ratio d'information | -1,14 | -0,86 |
| Ratio de Sharpe | -0,16 | 0,40 |
| Ratio de Treynor | -0,01 | 0,02 |
| Tracking error (%) | 1,40 | 1,79 |
| Volatilité (%) | 5,28 | 4,97 |

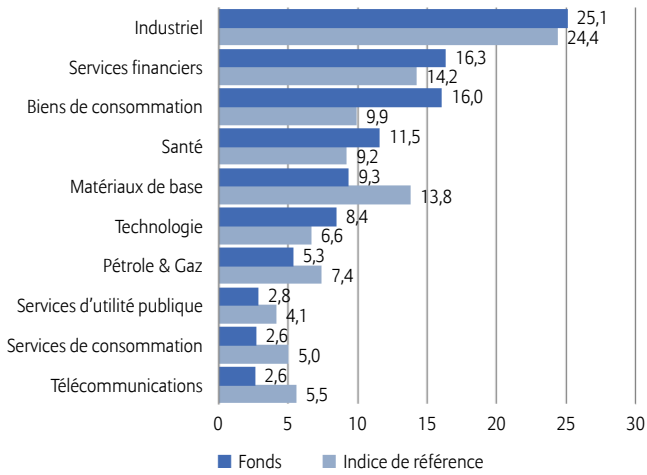
Notation Morningstar™ Oddo Convertibles Taux



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2017. 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

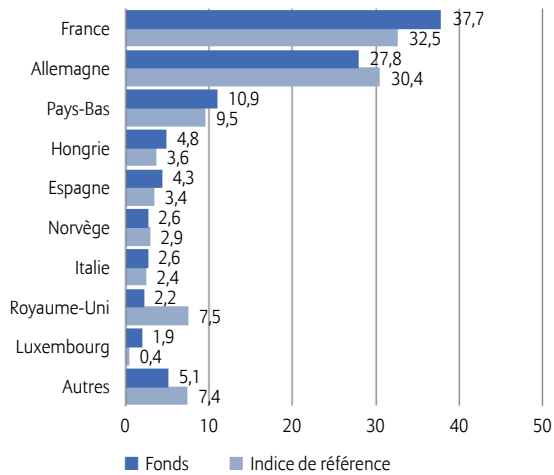
Répartition sectorielle (%)



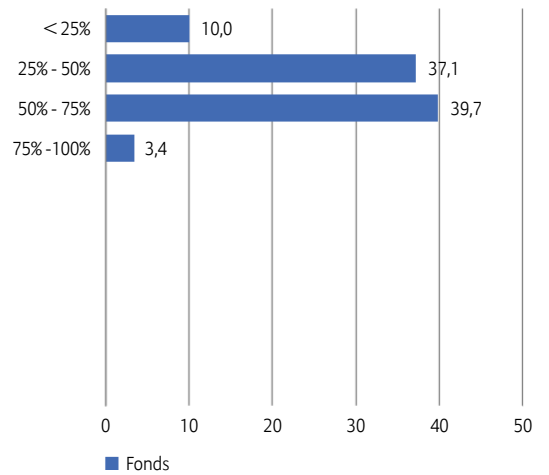
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

| | |
|--|--------------|
| Strmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024 | 4,32 |
| Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024 | 3,84 |
| Bayer Ag 0.05% 06/2020 | 3,68 |
| Airbus Se 0.00% 06/2021 | 3,38 |
| Mnv Zrt 3.38% 04/2019 | 3,21 |
| Prysmian Spa 0.00% 01/2022 | 2,74 |
| Lvmh Moet Hennessy Louis 0.00% 02/2021 | 2,56 |
| Michelin 0.00% 01/2022 | 2,16 |
| Credit Agricole Sa 2.80% 10/2025 | 2,10 |
| Telenor East Holding li 0.25% 09/2019 | 2,08 |
| Total | 30,07 |

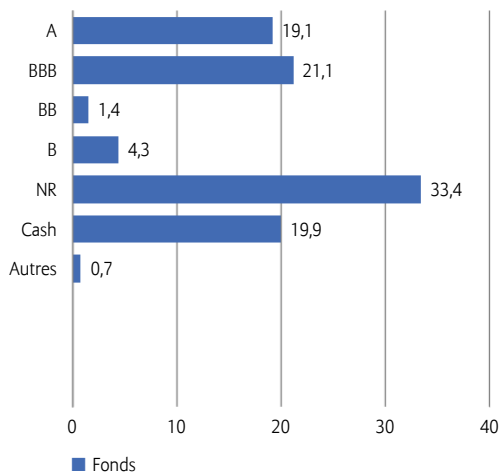
Répartition géographique (%)



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 mois de janvier a confirmé la vigueur économique au niveau mondial. Comme aux Etats-Unis, les données macro-économiques en zone euro se sont révélées robustes : le PMI composite (indice des directeurs d'achat) a atteint des niveaux inédits depuis 2006, le taux de chômage a poursuivi son repli, et la production industrielle a continué de progresser. Malgré cette solide dynamique, l'inflation sous-jacente est restée modérée, motivant le choix de la Banque centrale européenne de maintenir les taux directeurs actuels « bien au-delà » de l'horizon fixé pour les achats d'actifs. Cela n'a pas empêché les taux longs de remonter de manière significative (+27 points de base pour le « Bund » allemand) et à l'euro de continuer à s'apprécier par rapport au dollar. Dans ce contexte, le marché Convertibles a terminé le mois en territoire fortement positif (+1,3% pour l'indice) porté par les marchés actions (+1,6% pour le Stoxx 600) et par le rebond de Steinhoff, principal contributeur à notre sous-performance sur le mois (-59 points de base en raison de l'absence position dans le fonds suite aux irrégularités comptables constatées en décembre). Au-delà de Steinhoff, nous avons bénéficié de notre surpondération sur les secteurs Santé, Financières (Banques, Assurances), Industrie, et Equipementiers Auto, sur lesquels nous sommes surpondérés. Notre sous-pondération sur les secteurs Utilities, Immobilier, et Telecoms a également contribué positivement à la performance du fonds. Sur le marché primaire, nous avons participé aux émissions JPM/Dufry, Michelin et Cellnex. Sur le marché secondaire, nous avons notamment pris des profits sur Elis, Air France, Marine Harvest, Remy Cointreau, et Maisons du Monde. Nous avons également pris la décision de liquider nos positions en Carrefour, Aabar et Tag Immobilien. Nous avons enfin initié une position en Deutsche Post. Nous noterons la légère remontée de la volatilité implicite et de la sensibilité actions du marché Convertibles en janvier. Conformément à la philosophie du fonds, nous maintenons une sensibilité actions et taux inférieures à celles de l'indice de référence.

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.oddobhf.com

