

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 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

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%.

Durée conseillée

2 ans

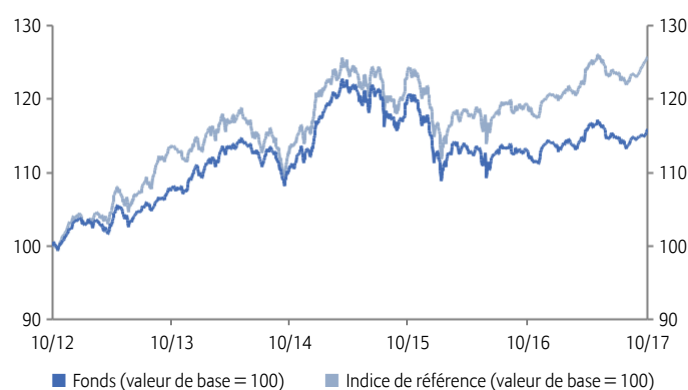
Date de création

01/03/2007

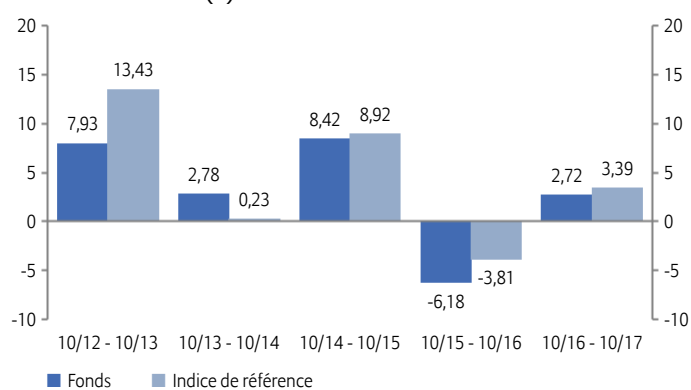
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	1,46	1,09	1,19	0,20	2,72	4,48	1,47	15,90	3,00	13,43	6,86	3,51	3,99	-2,90	30,54 €
Indice de référence	2,31	0,00	-0,19	-0,72	3,39	8,32	2,70	23,15	4,25	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 (%)	-1,23	-1,25
Alpha (%)	-0,08	-0,05
Bêta	0,89	0,84
Coefficient de corrélation	0,97	0,94
Ratio d'information	-0,83	-0,68
Ratio de Sharpe	0,31	0,64
Ratio de Treynor	0,02	0,04
Tracking error (%)	1,48	1,85
Volatilité (%)	5,48	4,86

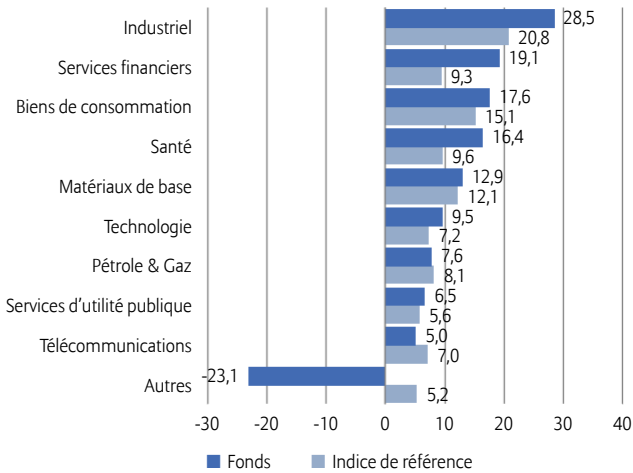
Notation Morningstar™ Oddo Convertibles Taux



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/09/2017. 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

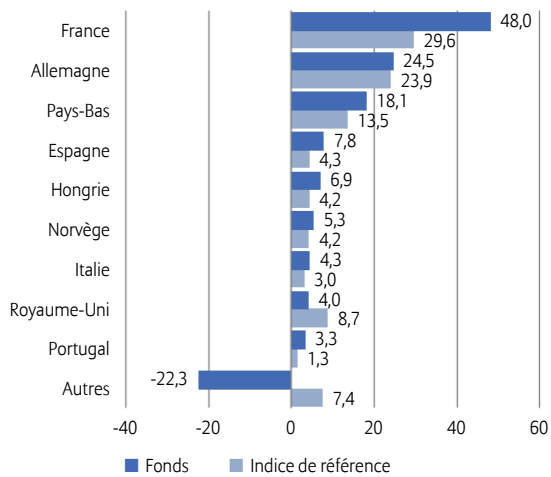
Répartition sectorielle (%)



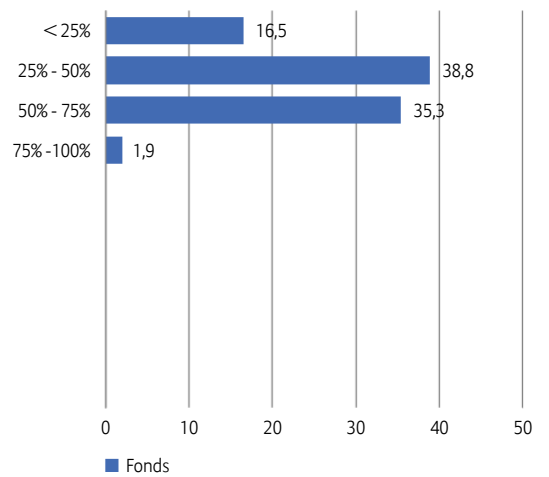
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Call Euro Bobl (Eux) Dec17 C131.5	-14,98
Call Euro Bobl (Eux) Janv18 C132.25	-12,58
Call Euro Stoxx 50 (Eux) Nov17 C3600	-5,96
Steinhoff Finance Hldg 1.25% 10/2023	4,78
Stmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	3,59
Airbus Se 0.00% 06/2021	3,22
Bayer Ag 0.05% 06/2020	2,81
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	2,81
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	2,74
Aabar Investments Pjsc 1.00% 03/2022	2,34
Total	-11,23

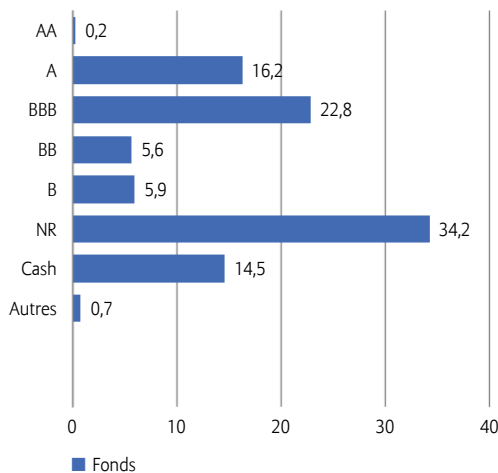
Répartition géographique (%)



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

En Europe, les chiffres de croissance ont continué de surprendre positivement (+0.6% au troisième trimestre), tandis que la Banque Centrale Européenne a conservé une politique monétaire des plus accommodantes (en dépit de l'annonce de réduction du volume d'achat d'actifs mensuel de 60 à 30 milliards d'euros à compter de janvier 2018), entraînant un repli de l'euro/dollar. En Espagne, les marchés ne semblent pas affectés par l'imbroglio autour de l'indépendance catalane. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a relevé son taux directeur de 25 points de base pour la première fois depuis 10 ans malgré le contexte d'incertitudes liées aux difficiles négociations du Brexit.

Dans cet environnement, les marchés Actions et Convertibles terminent le mois d'octobre en territoire nettement positif (+1,8% pour le Stoxx 600 / +1,4% pour l'indice Convertibles), soutenus par des publications de résultats et des commentaires de sociétés globalement positifs (plus de 50% des publications ont surpris positivement sur les bénéfiques par action). Les performances ont été particulièrement positives sur les secteurs Technologie, Ressources de Base, Assurance, Matériaux de Construction et Energie. Les spreads de crédit ont poursuivi leur resserrement sur le mois. La volatilité implicite des convertibles est quant à elle restée stable. Sur le marché primaire (5 nouvelles émissions et 1 « Tap », une réémission d'une obligation existante), nous avons participé aux émissions Elis, Genfit et Figeac Aero. Sur le marché secondaire, nous avons légèrement augmenté notre exposition aux secteurs Industrie (Elis, Figeac), Consommation Discrétionnaire (Michelin), Santé (Genfit), Immobilier (Deutsche Wohnen). Nous avons allégé les secteurs Technologie (Nokia, AMS), Biens de Consommation de Base (Carrefour, Marine Harvest, Rémy Cointreau), et Telecoms (KPN). Les sensibilités globales actions et taux sont restées contenues à des niveaux inférieurs au benchmark par les positions optionnelles.

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., 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

