

DOCUMENT D'INFORMATIONS SPÉCIFIQUES AE Oddo Convertibles Taux (versements uniques)



version : 02.02.2018

OBJECTIF Le présent document contient des informations spécifiques sur ce fonds d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Lisez-le en parallèle avec le « Document d'informations clés » sur le produit d'investissement. Ces informations vous aideront à comprendre en quoi consiste ce fonds et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, ainsi qu'à le comparer à d'autres fonds et produits d'investissements.

EN QUOI CONSISTE CE FONDS ?

OBJECTIFS AE Oddo Convertibles Taux est un fonds d'investissement interne commercialisé dans la partie branche 23 de l'assurance-vie Allianz Excellence (Plan). Les avoirs sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français **Oddo Convertible Euro Moderate**.

Le fonds sous-jacent a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index, sur un horizon de placement minimum de 2 ans. Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire.

Le fonds est exposé à des instruments de taux libellés en euro, ou dans la limite de 50% de l'actif net, en devises étrangères, dont les émetteurs ont leur siège social situé à 70% minimum dans l'Espace Economique Européen (EEE) ou dans un pays Européen membre de l'OCDE. Il sera investi entre 50% et jusqu'à 100% en obligations convertibles de toute nature et jusqu'à 50 % maximum de l'actif net en autres titres de créances, permettant ainsi la constitution de convertibles composées (options d'achat listées plus obligations classiques ou options d'achat listées plus liquidités).

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt, à l'intérieur de laquelle le fonds est géré, est comprise entre 0 et 5. La fourchette de sensibilité aux actions, à l'intérieur de laquelle le fonds est géré, est comprise entre 0 et 40%.

Le fonds est exposé entre 70% et 100% de l'actif net à des émetteurs (entités publiques et/ou privées) dont le siège social est situé dans l'Espace Economique Européen ou dans un pays Européen membre de l'OCDE, jusqu'à 30% de l'actif net du fonds dans des émetteurs dont le siège social est situé en dehors de l'EEE ou d'un pays Européen membre de l'OCDE, jusqu'à 10% de l'actif net en émetteurs dont le siège social est situé dans un pays émergent (hors OCDE). Il n'y aura pas de répartition prédéfinie entre dette privée et dette publique.

Le fonds a vocation à investir en instruments de taux libellés en euro.

Toutefois, le fonds se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 50% de son actif en instruments de taux libellés en devises. Le fonds sera couvert contre le risque de change avec un risque accessoire maximum de 10%.

Le gestionnaire pourra investir dans des titres de créances notés ou non notés. Les titres spéculatifs à Haut Rendement (« High Yield ») de notation inférieure à BBB- (notation par une agence officielle, Standard & Poor's ou jugée équivalente par la Société de Gestion, ou via une notation interne à la Société de Gestion), seront limités à 35 % de l'actif net. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. En cas de dégradation de notation, l'appréciation des contraintes de notation prendra en compte l'intérêt des porteurs, les conditions de marché et la propre analyse de la Société de Gestion sur la notation de ces produits de taux. Les titres non notés ne seront pas inclus dans la limite de 35%. Il est précisé que des titres non notés pourront présenter les mêmes risques que les titres notés High Yield par les agences de notation.

Le fonds est investi jusqu'à 10% de son actif net en actions issues d'une conversion d'obligations convertibles, de toute capitalisation, sans répartition géographique ou sectorielle et jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions ou actions d'OPCVM européens, en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit non-français. Ces OPC pourront être gérés par ODDO BHF Asset Management SAS ou ODDO BHF Asset Management GmbH et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du fonds.

Le fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme fermes ou conditionnels (futures, options) négociés sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré, français ou étrangers dans la limite de 100% de son actif.

Ces interventions se feront dans un but de couverture ou d'exposition aux risques de taux, actions, y compris sur des indices actions, notamment dans le but de construire des convertibles composées. Le fonds pourra également utiliser des options, futures, swap de change et change à terme en vue de couvrir le risque de change du portefeuille afin que celui-ci soit limité à 10% de l'actif net.

Le fonds pourra également utiliser à titre de couverture du risque de crédit uniquement des credit default swap (CDS) indicels dans la limite de 5%.

L'exposition globale sera limitée à 100% de l'actif net aux moyens de titres en direct, de produits dérivés, et à titre accessoire d'OPC.

INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS Le fonds s'adresse à tout investisseur non professionnel cherchant une croissance de leur capital sur un horizon de 2 ans minimum. Il est destiné aux investisseurs ayant des connaissances élémentaires en matière d'instruments financiers et capables de supporter les risques et les pertes qui sont inhérents à cet investissement. Le fonds ne présente aucune garantie en capital.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le fonds 2 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. Vous pouvez limiter ce risque en choisissant pour l'option « Limitation relative du risque ». Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCES

INVESTISSEMENT 10.000 EUROS		2 ANS (PÉRIODE DE DÉTENTION 1 AN RECOMMANDÉE)	
Scénarios en cas de vie			
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7.470 euros	8.102 euros
	Rendement annuel moyen	-25,30 %	-9,99 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9.229 euros	9.274 euros
	Rendement annuel moyen	-7,71 %	-3,70 %
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9.787 euros	10.075 euros
	Rendement annuel moyen	-2,13 %	0,37 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10.370 euros	10.936 euros
	Rendement annuel moyen	3,70 %	4,58 %
Scénarios en cas de décès			
	Ce que vos bénéficiaires pourraient obtenir après déduction des coûts	9.936 euros	10.228 euros

Le tableau ci-dessus montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 2 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10.000 euros.

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez le fonds. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes, et ne tient pas compte du cas où nous ne pourrions pas vous payer.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit et du fonds, y compris la rémunération de base maximale (il se pourrait que vous payiez moins), mais pas nécessairement les autres frais que vous payez à votre courtier. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

L'achat de ce produit signifie que vous considérez que le prix du sous-jacent va augmenter. Votre perte maximale peut être l'ensemble de votre investissement.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels et récurrents.

INVESTISSEMENT 10.000 EUROS	SI VOUS SORTEZ APRÈS 1 AN	SI VOUS SORTEZ APRÈS 2 ANS
SCÉNARIOS		
Coûts totaux	757 euros	1.041 euros
Incidence sur le rendement (réduction du rendement) par an	7,57 %	5,06 %

Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés du produit et du fonds, pour trois périodes de détention différentes. Ils incluent les pénalités de sortie anticipée potentielles. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez 10.000 euros. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir. Les scénarios ne tiennent pas compte de la législation fiscale du pays où vous êtes domicilié.

La personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demandera normalement aucun coût supplémentaire. S'il le fait, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

COMPOSITION DES COÛTS Le tableau ci-dessous montre l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Vous trouverez plus d'informations sur les frais dans le document « Informations précontractuelles supplémentaires ».

CE TABLEAU MONTRE L'INCIDENCE SUR LE RENDEMENT PAR AN			
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	1,86 %	L'incidence des coûts que vous payez lors de l'entrée dans votre investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez; il se pourrait que vous payiez moins. Ceci inclut les coûts de distribution de votre produit.
	Coûts de sortie	0,79 %	L'incidence des coûts encourus lorsque vous sortez de votre investissement à l'échéance.
Coûts récurrents	Coûts de transaction de portefeuille	0,73 %	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au produit.
	Autres coûts récurrents	1,67 %	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 2 ANS

Cette période est adaptée à l'objectif du fonds, décrit en haut de ce document. Le niveau de risque des actifs dans lesquels on investit et la mesure dans laquelle ils varient avec le temps (volatilité) sont importants pour déterminer la période recommandée. Le facteur temps joue un rôle décisif dans l'acquisition d'un éventuel rendement positif, également par la répartition des coûts uniques. Vu que le fonds a une période de détention recommandée de courte à moyenne, les frais d'entrée et de sortie peuvent impacter lourdement les rendements si vous sortez après cette période et ne restez pas investi dans l'une ou l'autre option d'investissement.

En cas de sortie précoce, les risques et les performances peuvent diverger de ceux mentionnés ci-dessus.

Vous pouvez en tout temps racheter votre fonds. La valeur de rachat est égale à l'investissement constitué au sein du fonds sur base de la valeur des unités calculées au plus tard à la date d'évaluation du 4^{ème} jour ouvrable qui suit le jour de la réception de la demande de rachat, diminuée des frais de sortie éventuels, chargés au cours des 5 années suivant le 1^{er} investissement en branche 23. Des arbitrages entre les fonds de la partie branche 21 et de la partie branche 23 ainsi qu'entre les fonds au sein de la partie branche 23, peuvent entraîner des frais. (de 0 à 3% en branche 21 et max. 0,5% en branche 23)
Tous ces frais sont décrits en détail dans le document « Informations précontractuelles supplémentaires ».

En cas de sortie anticipée, les performances peuvent être très différentes de celles mentionnées ci-dessus.