

AE Oddo Convertibles Taux

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo BHF European Convertibles Moderate**.

Het beleggingsbeleid bestaat erin op een beleggingshorizon van minimum 2 jaar een rendement te behalen dat hoger is dan dat van de Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR). Het fonds past daarvoor een actief en discretionair beheer toe.

Risicoklasse

Lager risico ← → Hoger risico
 Potentieel lagere opbrengst → Potentieel hogere opbrengst

1 2 3 4 5 6 7

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Het fonds heeft een matig risiconiveau als gevolg van de strategie om te beleggen in schuldbewijzen uitgedrukt in euro waaronder vooral converteerbare en in aandelen omwisselbare obligaties. Het fonds wordt zo beheerd dat de gevoeligheid voor aandelen onder 40% blijft.

Aanbevolen periode van bezit
2 jaar

Oprichtingsdatum
01/03/2007

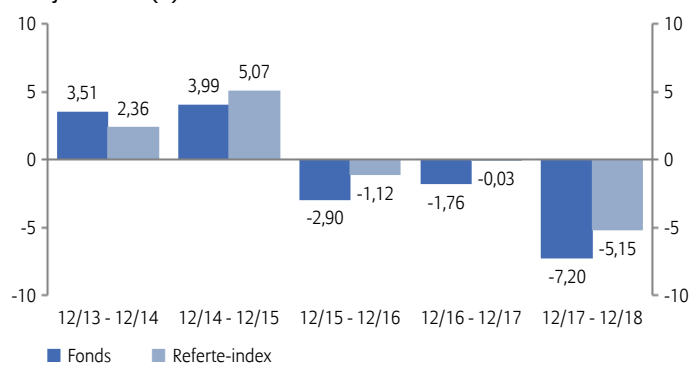
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017	2018	NIW
Fonds	-7,20	-2,10	-6,63	-5,90	-7,20	-11,48	-3,98	-4,72	-0,96	3,51	3,99	-2,90	-1,76	-7,20	€ 27,44
Referte-index	-5,15	-2,13	-5,97	-4,83	-5,15	-6,25	-2,13	0,84	0,17	2,36	5,07	-1,12	-0,03	-5,15	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-1,85	-1,13
Alpha (%)	-0,18	-0,09
Beta	0,90	0,89
Correlatiecoëfficiënt	0,97	0,97
Informatieratio	-1,40	-0,77
Sharpe ratio	-0,75	-0,15
Treynor ratio	-0,04	-0,01
Tracking error (%)	1,32	1,47
Volatiliteit (%)	4,85	5,13

Rating Morningstar™
Oddo BHF European Convertibles Moderate

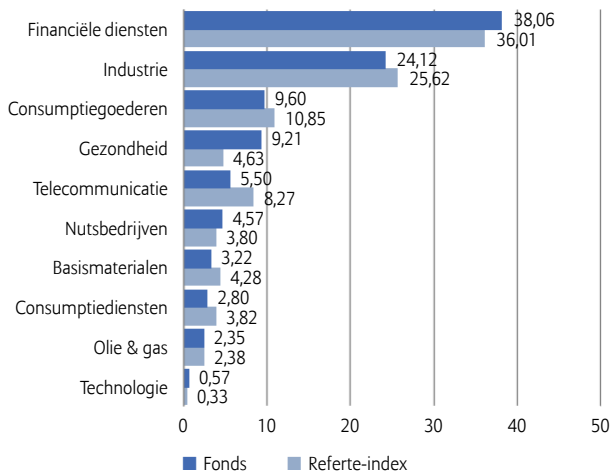


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

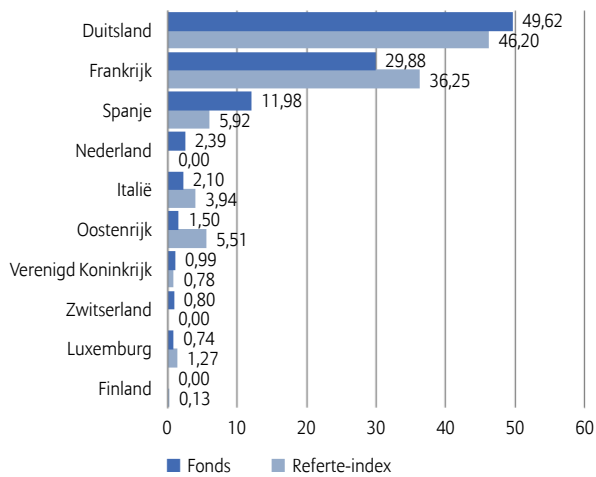
Sectorspreiding (%)



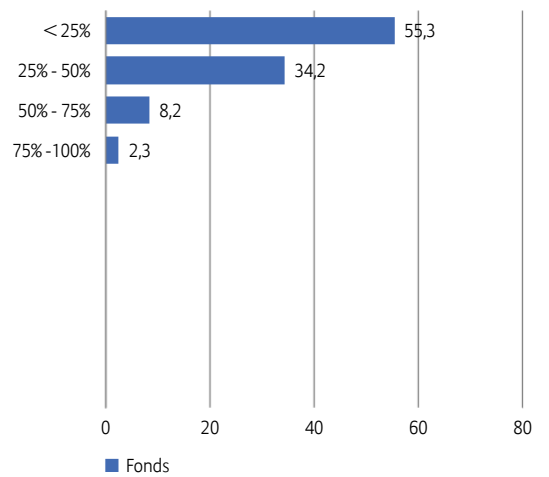
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Telecom Italia Spa 1.13% 03/2022	6,30
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	4,75
Fresenius Se & Co KgaA 0.00% 01/2024	3,80
Deutsche Wohnen Se 0.60% 01/2026	3,36
Leg Immobilien Ag 0.88% 09/2025	3,20
Iberdrola Intl Bv 0.00% 11/2022	3,08
Safran Sa 0.00% 06/2023	2,91
Airbus Se 0.00% 06/2021	2,88
Cellnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	2,73
Mtu Aero Engines Holding Ag 0.13% 05/2023	2,63
Totaal	35,64

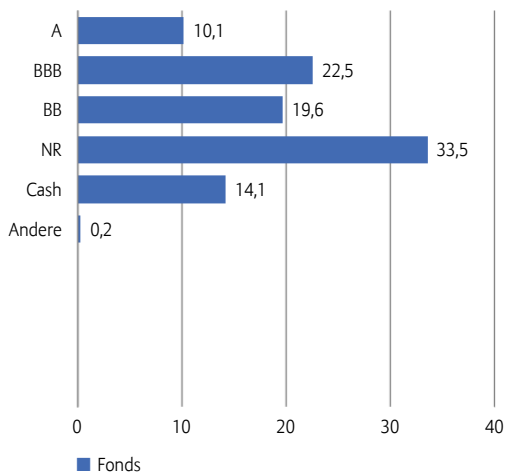
Geografische spreiding (%)



Spreiding per aandelengevoeligheid (%)



Spreiding per rating (%)



Opportunities

+ Een fonds met een aandelenblootstelling van minder dan 40%.

Risico's

- Kapitaalverlies mogelijk als gevolg van renteschommelingen.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	14/09/2000

Fondsbeheerders

Olivier Becker, Frédéric Hertault & Maxime Dupuis

Commentaar van de beheerder

Met tegenvallende indicatoren in meerdere zones is de bezorgdheid over de groei van de wereldeconomie in december verder toegenomen. In Duitsland is de IFO-index (ondernemersvertrouwen) teruggevallen tot 101, het laagste niveau sinds 2 jaar. In Frankrijk is de PMI (inkoopmanagersindex) voor de industrie voor de eerste keer sinds 2016 gedaald tot onder de grens van 50, in een sociale context die door de acties van de gele hesjes ten koste zal gaan van de groei eind 2018. Ten slotte zwakt ook de Chinese groei verder af, zoals blijkt uit de Caixin-index (inkoopmanagersindex), die met 49,7 op zijn laagste niveau sinds 18 maanden is aanbeland. De centrale banken hebben hun beleid echter gehandhaafd. Ondanks een lichte neerwaartse herziening van de groei- en inflatievooruitzichten voor 2019 heeft de Amerikaanse centrale bank haar rente voor de vierde keer dit jaar verhoogd, ditmaal tot 2,25/2,5%. In de eurozone bevestigde de Europese Centrale Bank haar obligatieaankopen eind 2018 te zullen stopzetten. Het huidige renteniveau zal naar verwachting echter in elk geval tot de zomer van 2019 onveranderd blijven. In deze context zijn de aandelenmarkten in december aan weerszijden van de Atlantische Oceaan fors gedaald, waarbij de S&P 500 en de Stoxx 600 respectievelijk 9,2% en 5,5% inleverden. Daarentegen profiteerden de staatsobligaties van dit zorgwekkende klimaat: de Amerikaanse 10-jaarsrente daalde met 30 basispunten (bp) (2,68%) en de Duitse 10-jaarsrente met 7 bp (0,24%). De iTraxx Main steeg met 7 bp tot 87 bp, en de X-Over met 25 bp tot 352 bp. Ten slotte stond december in het teken van de verder dalende olieprijs (-8% na -22% in november voor Brent-olie). Het fonds had te lijden onder zijn blootstelling aan de sectoren gezondheidszorg (Fresenius SE en Qiagen) en vastgoed (Corestate, LEG en Deutsche Wohnen). Het fonds profiteerde daarentegen van zijn overweging in Iberdrola en zijn onderweging in (vooral) TechnipFMC, Airbus en Dassault Aviation. Ook de onderweging van het fonds in de chemische sector (Covestro, Evonik, Symrise) leverde een positieve bijdrage aan het maandrendement. Op de primaire markt werd de maand afgesloten met slechts één emissie (Almirall voor 250 miljoen euro), waaraan we hebben deelgenomen. Op de secundaire markt hebben we onze blootstelling aan Cellnex en Ubisoft versterkt en onze posities in MTU, Airbus, Dassault Aviation, Eurazeo, Fresenius SE, Fresenius MC en Qiagen teruggebracht. Ons fonds behoudt een voorzichtige positionering. De aandelengevoeligheid is dan ook lager dan die van de referte-index. De activaklasse viel licht terug met een impliciete volatiliteit van 30,2% (-0,6 punten sinds eind november) en een spread tussen de impliciete volatiliteit van converteerbare obligaties en beursgenoteerde, sterk dalende opties van 3,4 punten (-3 punten sinds eind november).

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN

Tot 2 januari 2014 was de referte-index de Exane Convertible Index eurozone met herbelegde coupons.

Sinds 15 december 2015 is de naam van het onderliggend fonds werd gewijzigd van Oddo Convertibles Taux in Oddo Convertible Euro Moderate.

Op 6 april 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo Convertible Euro Moderate gewijzigd in Oddo BHF European Convertibles Moderate.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Oddo BHF Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SA met kapitaal van € 7.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs.
12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tel.: +33 1 44 51 83 88. www.am.oddo-bhf.com

