

AE Oddo Convertibles Taux

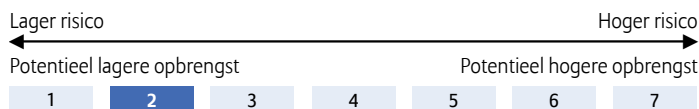
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds 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 Convertible Euro 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



Aanbevolen looptijd

2 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

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.

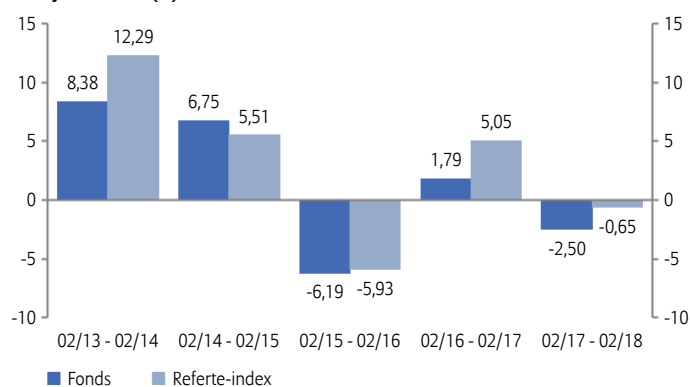
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,88	-1,45	-3,08	-2,10	-2,50	-6,89	-2,35	7,72	1,50	6,86	3,51	3,99	-2,90	-1,76	€ 29,31
Referte-index	0,04	-1,26	-2,84	-1,48	-0,65	-1,82	-0,61	16,32	3,07	9,81	2,36	5,07	-1,12	-0,03	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-1,74	-1,57
Alpha (%)	-0,16	-0,09
Beta	0,87	0,84
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,95
Informatieratio	-1,27	-0,88
Sharpe ratio	-0,40	0,32
Treynor ratio	-0,02	0,02
Tracking error (%)	1,37	1,79
Volatiliteit (%)	5,15	5,02

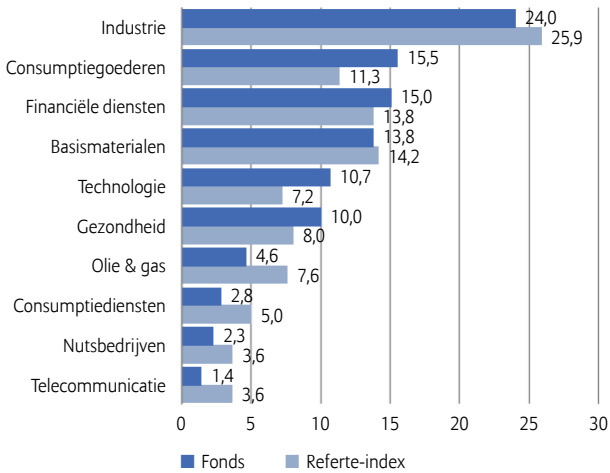
Rating Morningstar™
Oddo Convertibles Taux



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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.

Samenstelling portefeuille

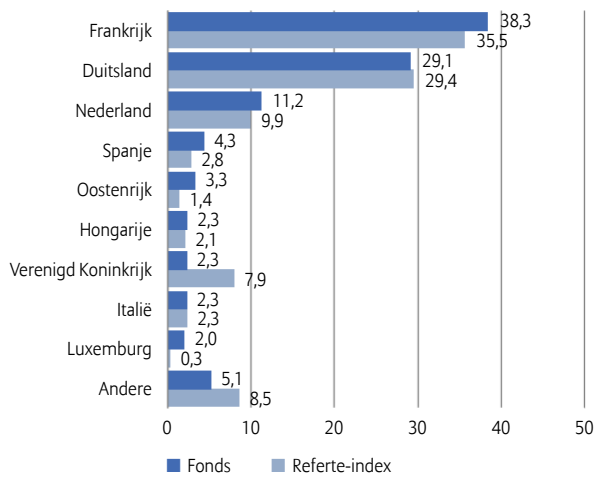
Sectorspreiding (%)



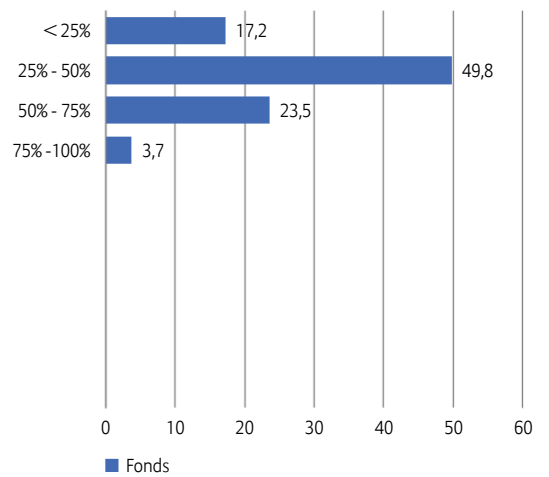
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Stmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	4,44
Bayer Ag 0.05% 06/2020	4,43
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	3,87
Airbus Se 0.00% 06/2021	3,17
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	2,87
Lvmh Moet Hennessy Louis 0.00% 02/2021	2,66
Michelin 0.00% 01/2022	2,24
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	1,97
Rag Stiftung 0.00% 03/2023	1,94
Prysmian Spa 0.00% 01/2022	1,84
Totaal	29,43

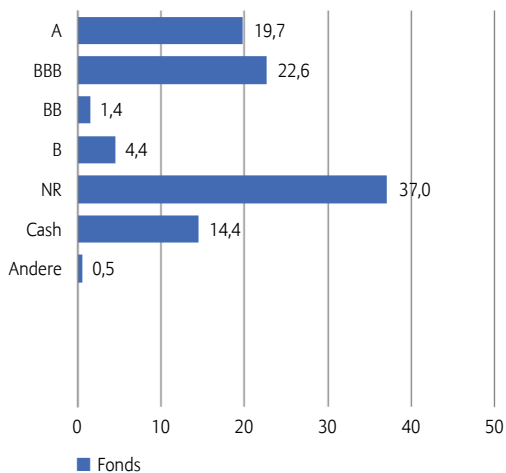
Geografische spreiding (%)



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

In tegenstelling tot de voorgaande maand wakkerden de begin februari gepubliceerde maandelijkse cijfers over de werkgelegenheid in de Verenigde Staten de bezorgdheid over de inflatie opnieuw aan, waardoor ook de vrees weer toenam dat de Amerikaanse centrale bank haar monetair beleid sneller dan voorzien gaat verkrappen. In de eurozone daarentegen bleef de inflatie ongewijzigd. De volatiliteit op de markten is fors toegenomen (de VIX index klom op 6 februari tot boven de 50 punten), evenals de rente op staatsobligaties (+21 basispunten voor de Amerikaanse tienjaarsrente), terwijl de dollar opnieuw steeg na het laagste niveau in drie jaar te hebben bereikt. De internationale aandelenmarkten zijn logischerwijs gedaald: -4,0% voor de Stoxx 600, -2,8% voor de S&P 500 en -4,5% voor de Nikkei. In februari werden ook talrijke bedrijfsresultaten gepubliceerd, waarbij de operationele resultaten in Europa iets beter waren dan verwacht. De vooruitzichten voor 2018 werden door de bedrijven echter over het algemeen voorzichtig geformuleerd vanwege de wisselkoersen en de druk op de grondstoffenprijzen. In navolging van de aandelenmarkt sloot de markt voor converteerbare obligaties de maand in het rood af (-1,3% voor de index).

Ons fonds werd negatief beïnvloed door onze overweging in de sectoren bouw & materialen (Aperam, Prysmian) en gezondheidszorg (Genfit, Gedeon Richter, Fresenius Medical Care), en door onze effectenselectie in de industrie (voorkeur voor MTU boven Airbus). Ook het ontbreken van Sirius Minerals (projectfinanciering in de mijnbouwsector) in de portefeuille droeg bij aan de relatieve underperformance van het fonds. Het fonds heeft echter wel geprofiteerd van zijn onderwogen positie in de sectoren telecom en nutsbedrijven. Op de primaire markt (960 miljoen euro in februari) hebben we ingetekend op de emissies van Ence, AMS en Nexity. Op de secundaire markt verhoogden we onze blootstelling aan Deutsche Post, waarin we onderwogen blijven vanwege de hoge waardering van de obligatie. We hebben winst genomen op Marine Harvest en Dassault Aviation. Tot slot hebben we onze blootstelling aan Gedeon Richter teruggebracht nadat er een onderzoek naar het geneesmiddel Esmya was gestart, en aan Veon omdat de groep zich trager herstelt dan verwacht. De activaklasse is in februari opnieuw duurder geworden en de impliciete volatiliteit ervan schommelde rond de 30%.

BELANGRIJKE WIJZIGING

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.

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 MeeÛsquare 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., 10RSGJ, 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

