

# AE Oddo Convertibles Taux

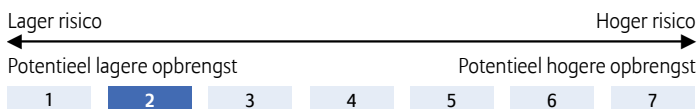
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds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



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

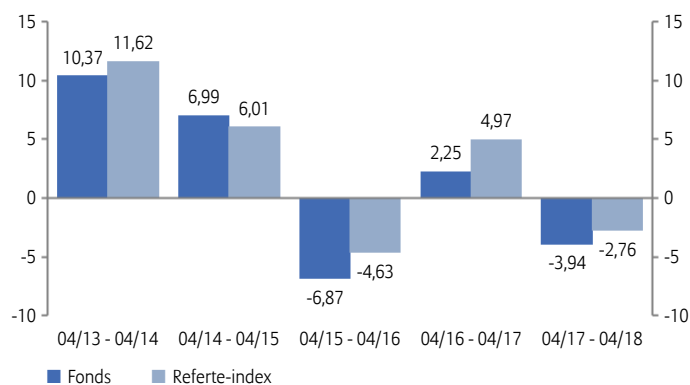
## Return (%)<sup>1</sup>

	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	-0,98	1,31	-1,55	-4,13	-3,94	-8,53	-2,93	8,00	1,55	6,86	3,51	3,99	-2,90	-1,76	€ 29,28
Referte-index	0,23	1,35	-1,08	-3,40	-2,76	-2,66	-0,89	15,19	2,87	9,81	2,36	5,07	-1,12	-0,03	

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,04	-1,32
Alpha (%)	-0,18	-0,07
Beta	0,87	0,84
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,96
Informatieratio	-1,57	-0,76
Sharpe ratio	-0,50	0,33
Treynor ratio	-0,03	0,02
Tracking error (%)	1,30	1,74
Volatiliteit (%)	5,20	5,08

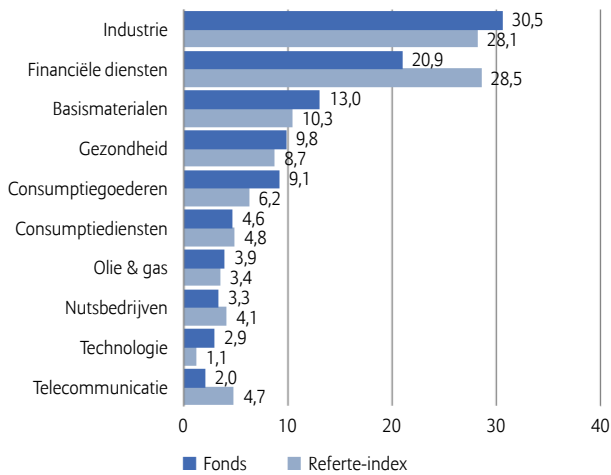
Rating Morningstar™  
Oddo Convertibles Taux



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2018. 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**

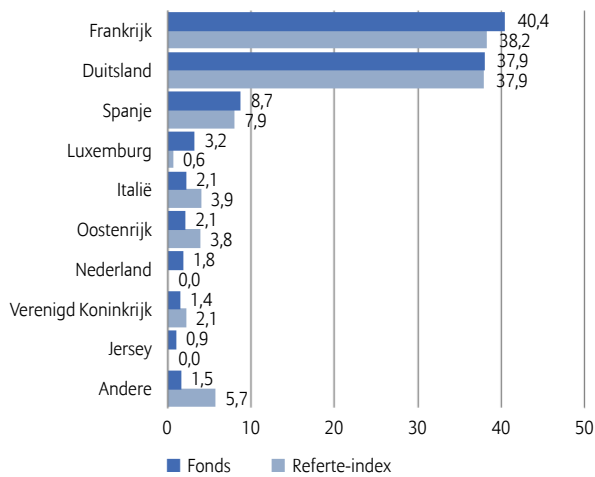
Sectorspreiding (%)



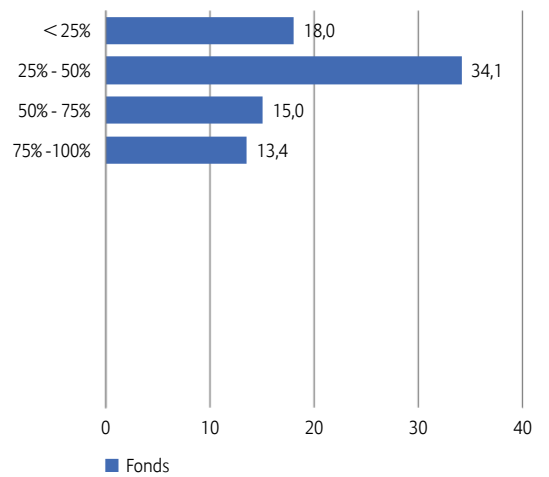
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Airbus Se 0.00% 06/2021	5,08
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	4,03
Telecom Italia Spa 1.13% 03/2022	3,93
Bayer Ag 0.05% 06/2020	3,38
Safran Sa 0.00% 12/2020	2,68
Fresenius Se & Co Kga 0.00% 09/2019	2,29
Ubisoft Entertainment 0.00% 09/2021	2,26
Cellnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	2,25
Leg Immobilien Ag 0.50% 07/2021	2,14
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	1,92
<b>Totaal</b>	<b>29,96</b>

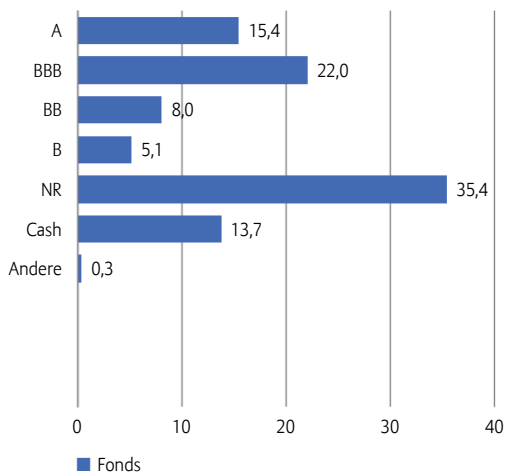
Geografische spreiding (%)



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**

April stond in het teken van de handelsspanningen tussen China en de Verenigde Staten, die in eerste instantie toenamen, maar later weer verminderden. Tegelijkertijd steeg de olieprijs fors vanwege de geopolitieke spanningen en de nieuwe onderhandelingen van de OPEC-landen (organisatie van olie-exporterende landen) over quota. Daarnaast klom de Amerikaanse 10-jaarsrente deze maand voor de eerste keer sinds eind 2013 tijdelijk boven de 3%. De waarde van de Amerikaanse dollar steeg dan ook ten opzichte van de andere belangrijke valuta's, in het bijzonder de euro. De indicatoren die het ondernemersvertrouwen in de eurozone meten, lieten in april weliswaar een gemengd beeld zien (vooral de PMI (inkoopmanagersindex) voor de industrie), maar bevinden zich nog altijd op een hoog niveau. De kerninflatie bleef vrijwel ongewijzigd. Tegen deze achtergrond was het beleid van de Europese Centrale Bank niet te verruimend, noch te doortastend. Tot slot publiceerden veel bedrijven de voorbije weken hun resultaten. Hoewel de onderliggende operationele resultaten van de ondernemingen over het algemeen de verwachtingen overtroffen, ondervonden ze nog steeds veel nadeel van de negatieve wisselkoerseffecten. In navolging van de aandelenmarkt (Stoxx 600: +3,9%) eindigde ook de markt voor converteerbare obligaties de maand positief (+1,4% voor de index), na twee achtereenvolgende maanden van daling. Ons fonds profiteerde van de overweging in de sectoren luxeproducten (LVMH) en industrie (Safran, Vinci). De overweging van de technologiesector (BE Semiconductor, AMS) pakte echter negatief uit. We namen niet deel aan de uitgiften van Shop Apotheke en NMC Health op de primaire markt omdat we niet overtuigd waren van de fundamentals van deze bedrijven. Op de secundaire markt namen we posities in Snam, Eurazeo, Remy Cointreau en Telecom Italia in. Tegelijkertijd deden we ook een aantal posities van de hand, vooral in de gezondheidszorg (Gedeon Richter, Qiagen). Tot slot namen we winst op onder meer Vinci en Michelin. De waardering van de activaklasse is in april relatief stabiel gebleven en de impliciete volatiliteit ervan schommelde rond de 30%.

**BELANGRIJKE WIJZIGING**

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

Sinds 15 december 2015 is de naam van het onderliggende 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](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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](http://www.am.oddo-bhf.com)

