

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. De financiële infocfiche is 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



Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. 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 convertieerbare en in aandelen omwisselbare obligaties. Het fonds wordt zo beheerd dat de gevoeligheid voor aandelen onder 40% blijft.

Aanbevolen looptijd

2 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

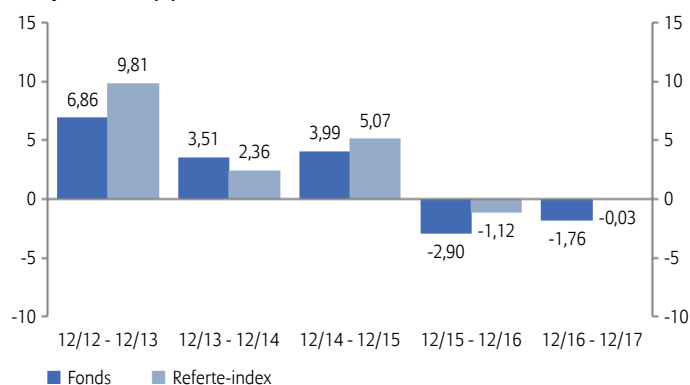
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-1,76	-2,22	-2,12	-2,05	-1,76	-0,81	-0,27	9,72	1,87	6,86	3,51	3,99	-2,90	-1,76	€ 29,57
Referte-index	-0,03	-2,88	-2,28	-2,30	-0,03	3,86	1,27	16,75	3,15	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 (%)	-1,54	-1,28
Alpha (%)	-0,12	-0,06
Beta	0,88	0,84
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,95
Informatieratio	-1,12	-0,71
Sharpe ratio	0,00	0,40
Treynor ratio	0,00	0,02
Tracking error (%)	1,37	1,79
Volatiliteit (%)	5,60	4,97

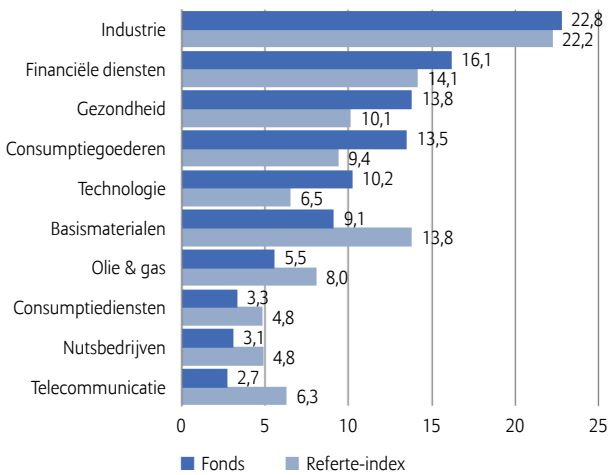
Rating Morningstar™ Oddo Convertibles Taux



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2017. 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

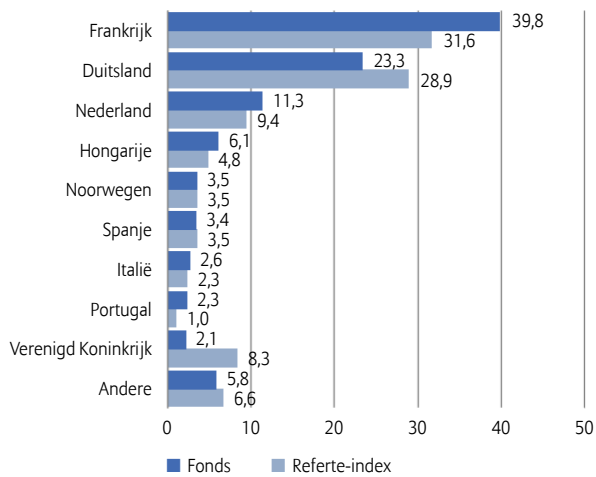
Sectorspreiding (%)



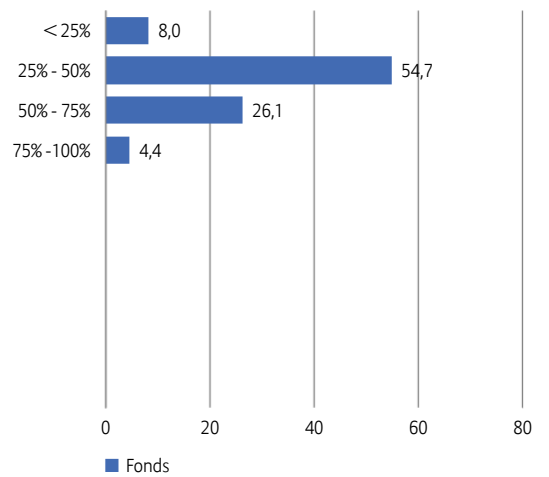
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Stmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	4,53
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	3,90
Airbus Se 0.00% 06/2021	3,71
Bayer Ag 0.05% 06/2020	3,68
Mnv Zrt 3.38% 04/2019	3,34
Lvmh Moet Hennessy Louis 0.00% 02/2021	2,60
Prysmian Spa 0.00% 01/2022	2,42
Amorim Energia Bv 3.38% 06/2018	2,31
Michelin 0.00% 01/2022	2,21
Telenor East Holding li 0.25% 09/2019	2,20
Totaal	30,90

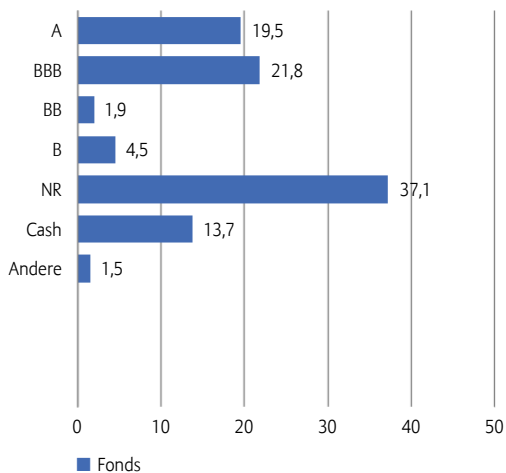
Geografische spreiding (%)



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

Luc Varenne, Frédéric Hertault & Maxime Dupuis

Commentaar van de beheerder

Het nieuws in december werd vooral bepaald door de politiek. In de Verenigde Staten stemde het Congres in met de belastingverlagingen en bij de Brexit-onderhandelingen werd een akkoord bereikt over fase 1, waarmee de weg vrij is gemaakt voor gesprekken over een handelsakkoord. In Spanje hebben de separatistische partijen een krappe meerderheid behaald in het Catalaanse parlement. Ze moeten het echter nog wel met elkaar eens worden over de keuze van een nieuwe president en een strategie voor de regio. De macro-economische cijfers van de eurozone zijn nog steeds zeer gunstig (industriële bedrijvigheid, ondernemersvertrouwen, enz.). De onderliggende inflatie blijft echter laag, wat voor de Europese Centrale Bank een reden was om het huidige monetair beleid te handhaven. In dit klimaat sloten de Europese aandelenmarkten de maand december af met een lichte stijging (+0,6% voor de Stoxx 600) dankzij het Verenigd Koninkrijk (+4,7% voor de FTSE), dat profiteerde van de vooruitgang die bij de Brexit-onderhandelingen is geboekt. De markt voor converterbare obligaties sloot de maand daarentegen af met een forse daling (-2,9% voor de index) door de ondergang van Steinhoff (distributie) als gevolg van onregelmatigheden in de boekhouding. Afgezien van de distributiesector hebben de sectoren vastgoed, olie, recreatie, bouw en gezondheidszorg uitstekend gepresteerd. De creditspreads en de impliciete volatiliteit zijn de afgelopen maand vrij stabiel gebleven. De enige emissie op de primaire markt was die van Deutsche Post (1,0 miljard euro). Op de secundaire markt hebben we naar aanleiding van de gebeurtenissen rond Steinhoff besloten al onze posities in dit bedrijf van de hand te doen. Tegelijkertijd hebben we vooral onze blootstelling aan de sectoren energie (Technip, Amorim/Galp), industrie (Safran, MTU, Dassault Aviation), gezondheidszorg (GN Store Nord, Gedeon Richter), vastgoed (Aroundtown) en technologie (STM) verhoogd. Ten slotte hebben we geprofiteerd van het overnamebod van Vonovia op Buwog.

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

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- 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).
- 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 Meeüsplantsoen 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.oddobhf.com

