

# AE Oddo Investissement

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

## Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français **Oddo Investissement**. Ce FCP est un fonds pouvant détenir jusqu'à 100% de son actif en OPCVM ou fonds d'investissement.

La politique d'investissement du FCP vise à participer à la hausse des marchés d'actions de la zone euro et internationaux et d'offrir une performance supérieure à celle de son indice de référence le MSCI All Countries World Index (Net return, EUR), dividendes réinvestis, converti en euro, sur un horizon de placement de minimum 5 ans.

## Classe de risque

Faible risque Risque élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 **5** 6 7

## Durée conseillée

8 ans

## Date de création

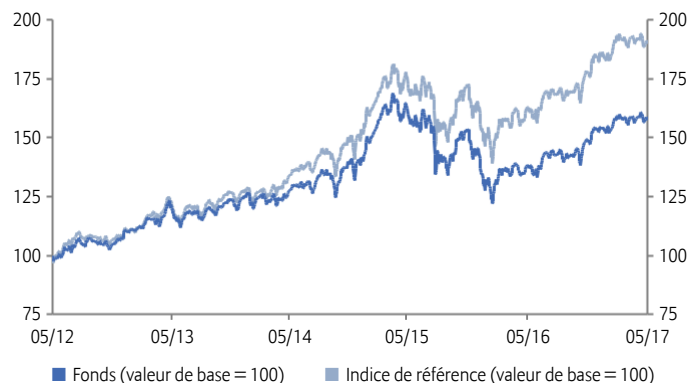
01/03/2007

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes. Le fonds présente un niveau de risque élevé dû à son exposition sur les marchés actions de toute taille de capitalisation boursière, sans répartition sectorielle, ni géographique, à hauteur de 75% minimum de son actif net. Le fonds pourra être exposé aux actions de petites et moyennes capitalisations ainsi qu'aux actions des pays émergents.

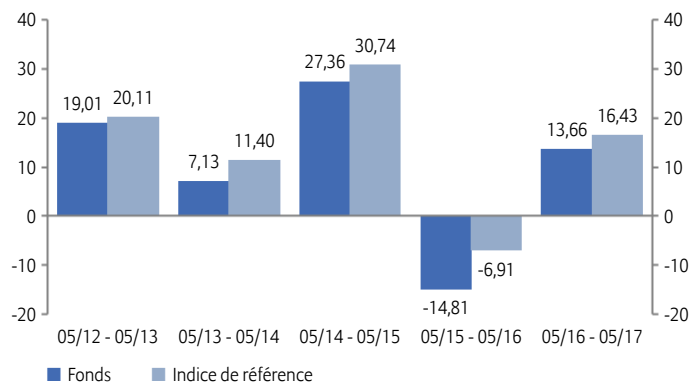
## Performance (%)<sup>1</sup>

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	3,37	-0,89	-0,36	5,59	13,66	23,31	7,24	57,22	9,47	11,92	15,72	12,94	3,77	4,53	31,51 €
Indice de référence	4,14	-1,00	-0,71	6,97	16,43	41,70	12,32	89,60	13,65	14,04	17,53	18,67	8,69	11,14	

## Evolution VNI sur 5 ans<sup>1</sup>



## Performance annuelle (%)<sup>1</sup>

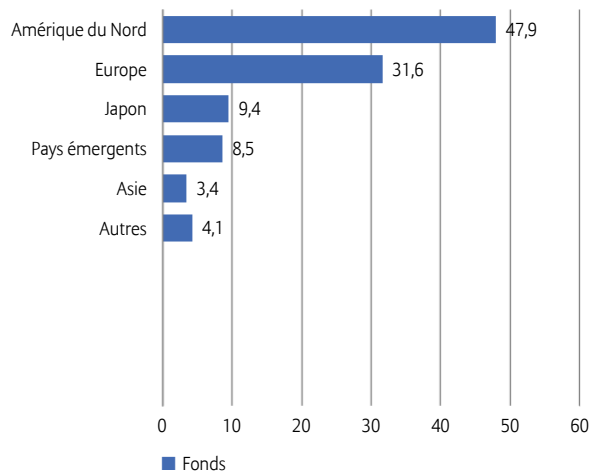


## Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-5,08	-4,18
Alpha (%)	-0,45	-0,34
Bêta	1,07	1,02
Coefficient de corrélation	0,98	0,97
Ratio d'information	-2,14	-1,59
Ratio de Sharpe	0,59	0,91
Ratio de Treynor	0,07	0,09
Tracking error (%)	2,38	2,62
Volatilité (%)	12,52	10,45

## Structure du portefeuille

### Répartition géographique (%)



### Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Euro Fx Curr Fut Jun17	-11,12
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	7,30
Ishares Msci Emerging Market	5,97
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	5,12
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	4,97
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,16
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,01
Allianz Rcm Us Equity-It\$	3,96
Ftse 100 Idx Fut Jun17	3,42
L Select-Us Select Growth (Usd-Inst)	3,41
<b>Total</b>	<b>31,20</b>

## Opportunités

+ Participer à la hausse potentielle des marchés actions internationaux sur la durée d'investissement recommandée.

## Risques

– Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés actions.

## Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR)
Société de gestion	Oddo Meriten Asset Management
Date de création	22/09/2000



## Gestionnaires de fonds

Armel Coville & Yann Lepape

## Commentaire du gestionnaire

Le mois de mai fut riche en événements politiques, pas nécessairement très rassurants d'ailleurs. Les faits politiques sont d'autant plus ressortis, que la saison des résultats s'est bien terminée, et que les données économiques du 1er trimestre ont donné satisfaction aux investisseurs, croissance américaine exceptée. Du côté du momentum politique, aux Etats-Unis, force est de constater que la Présidence Trump se caractérise par de nombreux dérapages et une cohérence parfois difficile à cerner. Pour l'instant, malgré la gravité des faits reprochés au Président, il apparaît peu probable d'aboutir à une procédure de « destitution ». Dans les pays émergents, on retiendra, que Moody's a abaissé la note de la Chine, un nouveau scandale qui secoue la tête de l'exécutif brésilien, qu'Erdogan a renforcé sa mainmise sur la Turquie, et que la succession de Zuma en Afrique du Sud s'annonce de plus en plus tendue. A l'inverse, la dynamique fut plutôt positive en Europe, le Japon a conservé son sang froid face aux agressions nord-coréennes, et en Corée du Sud, un président réformiste vient d'être élu. Enfin, les consultations puis la réunion des pays producteurs de pétrole ont également été très suivies. Ils ont décidé de prolonger pour 9 mois l'accord de janvier dernier. Enfin, alors que l'inflation ralentit à nouveau dans différents endroits du monde, les dernières minutes du CFOM (Comité fédéral de l'open market) méritent d'être mentionnées : la réduction du bilan de la banque centrale américaine semble se mettre en place, et pourrait même débiter dès la fin 2017. La localisation des risques n'a guère changé depuis le mois dernier : une diffusion aux matières premières d'un resserrement de conditions monétaires trop marqué en Chine, et un consommateur américain qui reste en berne. Le vrai danger pour les actifs risqués serait que l'un et l'autre se combinent.

Encore un mois de hausse pour les actions : +2,2% pour le MSCI World All Countries (en dollar américain) et des progressions assez homogènes partout dans le monde, au moins en devises locales : +3% dans les émergents, +2,1% au Japon, +1,7% en Europe et +1,4% aux Etats-Unis dont les niveaux de valorisation constituent probablement un frein. Précisons que le dollar a de nouveau faibli de 3% ce qui porte à plus de 5% sa baisse depuis le 31 mars. Les taux d'Etats sont restés très stables sur le mois (0,3% pour le 10 ans allemand versus 0,32% / 2,20% aux Etats-Unis versus +2,28%). Côté crédit, on notera des progressions pour la plupart des thématiques, de +0,4% pour les notations « Investment Grade » à +0,9% pour le « High Yield » en passant par +0,8% pour la dette émergente.

Nous avons relevé l'exposition sur les actions européennes en augmentant légèrement les poids de Oddo Génération et Oddo Active Equities et réduit le poids de T Row Price US Value. Nous estimons en effet que le marché européen dispose d'un potentiel plus important que celui américain sur les prochains mois. Nous avons également couvert jusqu'à 15% de l'exposition du fonds au dollar puis encaissés une partie des bénéfices après sa forte baisse sur les deux derniers mois.

## Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) sous Documents. Lisez-les attentivement. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23).
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
  - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeüs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto:plaintes@allianz.be) ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGJ, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

<sup>1</sup> Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Oddo Meriten Asset Management, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SA au capital de 7.500.000 €. R.C.S. (registre de commerce) 340 902 857 - Paris. 12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, France – Tél. : +33 1 44 51 83 88. [www.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu)

