

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.

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

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.

Durée conseillée

8 ans

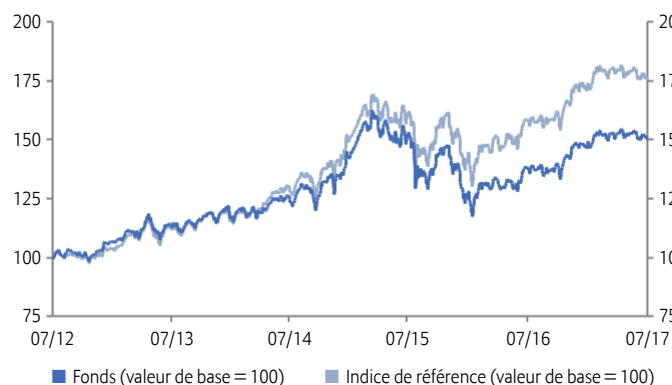
Date de création

01/03/2007

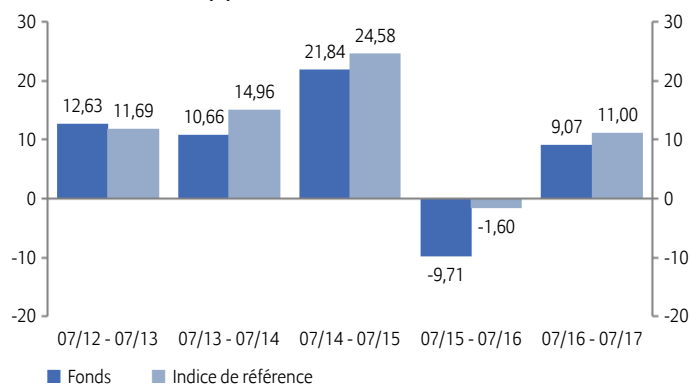
Performance (%)¹

	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	2,20	-0,26	-2,01	2,27	9,07	19,99	6,26	49,54	8,38	11,92	15,72	12,94	3,77	4,53	31,15 €
Indice de référence	2,57	-0,55	-2,49	2,24	11,00	36,07	10,81	74,72	11,81	14,04	17,53	18,67	8,69	11,14	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-4,55	-3,43
Alpha (%)	-0,40	-0,28
Bêta	1,07	1,03
Coefficient de corrélation	0,98	0,97
Ratio d'information	-1,88	-1,37
Ratio de Sharpe	0,52	0,81
Ratio de Treynor	0,06	0,08
Tracking error (%)	2,42	2,50
Volatilité (%)	12,56	10,42

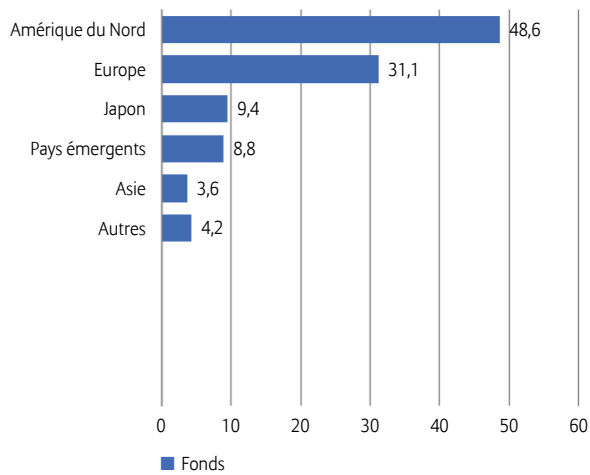
Notation Morningstar™ Oddo Investissement



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2017. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

Structure du portefeuille

Répartition géographique (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	7,36
Ishares Msci Emerging Market	6,19
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	5,16
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	5,01
Yen Denom Nikkei Sep17	4,90
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,18
Call Euro Fx 2Pm (Cme) Aout17 C1.15	4,11
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,11
Allianz Rcm Us Equity-It\$	3,99
Euro Fx Curr Fut Sep17	-3,67
Total	41,34

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 BHF Asset Management
Date de création	22/09/2000



Gestionnaires de fonds

Armel Coville & Yann Lepape

Commentaire du gestionnaire

Heureux ceux qui ont choisi les Etats-Unis pour leurs congés du mois d'août, ils vont pouvoir profiter de la forte baisse du dollar qui a terminé le mois sur le niveau de 1,184 soit son plus bas niveau depuis janvier 2015. Depuis l'élection française, le dollar s'est déprécié d'environ 10% par rapport à l'euro dont 3,6% sur le seul mois de juillet. Alors que les données économiques dans la zone euro ont été plutôt revues en hausse ces dernières semaines, la croissance et l'inflation ont déçu côté américain. A l'occasion de sa réunion fin juillet, la Banque centrale américaine a d'ailleurs reconnu que la croissance était inférieure à ses objectifs ce qui a eu pour conséquence de fortement réduire la probabilité d'une 3ème hausse de taux d'ici la fin de l'année (probabilité inférieure à 40% versus 60% en mai).

Côté entreprises, la saison de résultat pour le 2ème trimestre est déjà bien entamée et offre des résultats plutôt très satisfaisants. En Europe, environ 60% des sociétés ont déjà publié leurs résultats et 60% d'entre elles ont battu les attentes du marché (dont plus de 75% dans les secteurs cycliques). Aux Etats-Unis, pratiquement 80% des sociétés du S&P500 ayant déjà publié leur résultat ont elles aussi battu le consensus soit le meilleur pourcentage depuis 2010. Ces surprises positives ont été particulièrement importantes pour les secteurs Telecom (100%), Techno (94%) mais aussi financiers (86%).

Encore un mois de hausse pour les actions mais avec de fortes disparités géographiques. Le MSCI World All Countries progresse ainsi de 2,8% en juillet (en dollar américain) porté par les pays émergents (+6%) et le marché américain (+2%) qui ont bénéficié de la baisse du dollar. La situation a été moins favorable pour le Japon (+0,3%) et la zone euro (+0,4%) avec par ailleurs une poursuite de la rotation sectorielle (+1% pour les actions values, -0,3% pour les actions croissances). Les taux d'Etats ont également connu des évolutions divergentes avec une stabilité côté américain (+2,3%) mais une nouvelle hausse dans la zone euro (+8 points de base à 0,54% pour les 10 ans).

Nous avons renforcé la couverture des positions en dollar sous forme optionnelle sur le niveau de 1.15 ce qui s'est révélé favorable à la performance relative du fonds. La sous-exposition de « Pilotage Dynamique » sur le dollar a ainsi été portée jusque 20% par rapport à son indice de référence pour finir sur un niveau d'environ 15% en fin de 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 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 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,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à 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.

¹ 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 BHF 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.am.oddobhf.com

