

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.

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

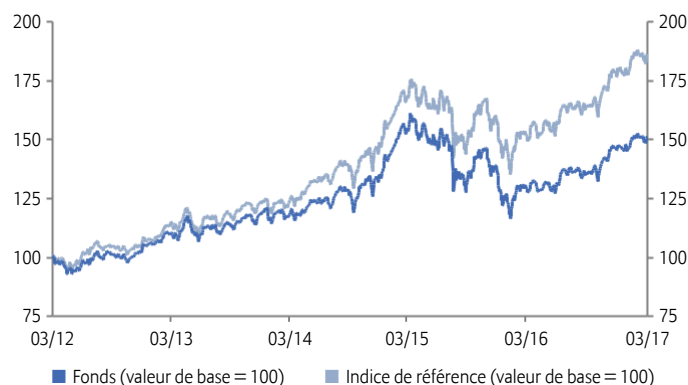
Date de création

01/03/2007

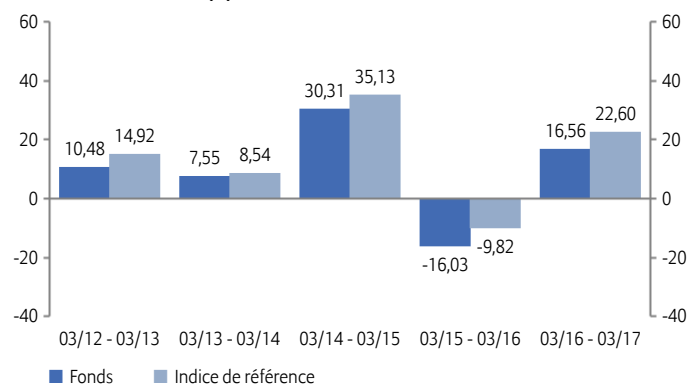
Performance (%)¹

	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	4,36	0,60	4,36	11,93	16,56	27,55	8,45	51,55	8,67	11,92	15,72	12,94	3,77	4,53	31,81 €
Indice de référence	5,48	0,57	5,48	13,66	22,60	49,40	14,32	86,36	13,26	14,04	17,53	18,67	8,69	11,14	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹

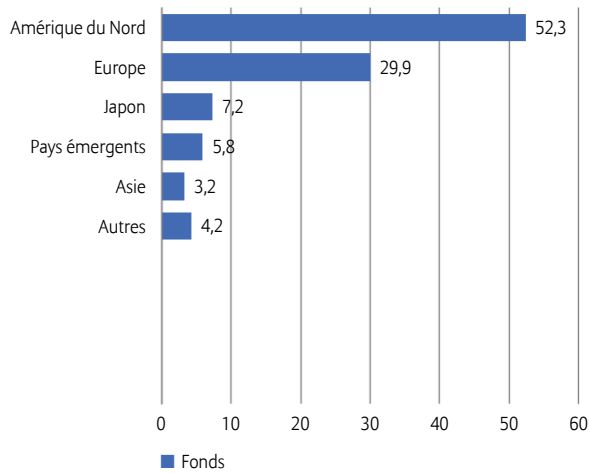


Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-5,87	-4,59
Alpha (%)	-0,52	-0,37
Bêta	1,07	1,03
Coefficient de corrélation	0,98	0,97
Ratio d'information	-2,48	-1,73
Ratio de Sharpe	0,68	0,82
Ratio de Treynor	0,08	0,08
Tracking error (%)	2,36	2,65
Volatilité (%)	12,58	10,61

Structure du portefeuille

Répartition géographique (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Oddo Us Mid Cap-E	7,29
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,27
Ishares Msci Emerging Market	5,83
Euro Fx Curr Fut Jun17	-5,20
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	5,00
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,08
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,01
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	3,94
Lyxor Etf Euro Cash	3,61
Ftse 100 Idx Fut Jun17	3,30
Total	38,13

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

Mars aurait pu être extrêmement volatil avec, les élections aux Pays-Bas, le changement de ton de la Fed opéré dès le début du mois et un G20 à risques avec la première participation de l'équipe Trump. Il est vrai que les résultats néerlandais furent un soulagement pour de nombreux investisseurs. La remontée de M. Macron dans les sondages et la décision définitive de MM. Hamon et Mélenchon de ne pas s'allier ont également rassuré. D'autres événements auraient pu inciter à des prises de profits, comme l'incapacité de l'équipe Trump à réunir une majorité pour réformer le système de santé américain, i.e. « défaire » Obamacare. L'activation de l'Article 50 marquant le début des négociations du Brexit aurait également pu susciter un repli. En avril, les élections françaises focaliseront toute l'attention des investisseurs.

A l'inverse, les données macroéconomiques ont continué d'envoyer des signaux positifs, en particulier et surtout les données d'enquêtes et de sentiment, qui sont actuellement proches ou sur leurs plus hauts pluriannuels, voire pluridécennaux. D'ailleurs, les économistes se posent des questions sur la dissonance entre ces enquêtes et les données réelles. Rappelons par exemple que la consommation (réelle) des ménages américains se contracte depuis deux mois. Certes l'accélération de l'inflation n'y est pas étrangère, et un net rebond est attendu au deuxième trimestre. Le Japon et la zone euro à l'inverse ne déçoivent pas, avec dans le premier une croissance qui commence même à montrer des signes de diffusion au-delà des grandes entreprises manufacturières, vers les PME et les services.

Il faut admettre que les grandes banques centrales pilotent pour l'instant parfaitement les anticipations, et que le début du processus de normalisation des politiques monétaires provoque peu d'excès de volatilité, au contraire.

Dans ce contexte de reflation, on peut se demander pourquoi les rendements souverains n'augmentent pas plus significativement. Au final, avec une volatilité proche ou supérieure à leurs valeurs historiques, les devises semblent être le principal paramètre d'ajustement des portefeuilles.

Rappelons que les risques restent bien présents, mais ils sont les mêmes depuis des mois. Peut-être faut-il aujourd'hui surveiller d'un peu plus près que précédemment la volonté des autorités chinoises de contraindre le crédit, et de restructurer ou de ralentir l'activité d'un certain nombre de secteurs.

La progression des marchés mondiaux s'est poursuivie en mars avec une hausse de 0,8% pour le MSCI World AC en dollar (USD). Les pays émergents (+3,1% en dollar) affichent encore un mois de hausse (+2,5% en USD, +11,5% YTD), alors que le S&P 500 est resté inchangé ou presque (+0,1%, +4,7% YTD). Les actions de la zone euro ont fortement progressé en mars (+5,7%), tandis que le Japon affichait une baisse de 0,7% et une performance annuelle quasi nulle. En Europe, les valeurs bancaires, technologiques ainsi que les utilities ont fait la course en tête avec des performances supérieures à 5%. Seuls l'immobilier et les matières premières affichent des rendements négatifs sur le mois.

Les incertitudes sur l'évolution du prix du pétrole et l'échec de l'administration Trump sur la réforme de l'Obamacare nous ont incités à quelques peu réduire le taux d'exposition du fonds qui se situe autour de 97%. En dehors du taux d'investissement sur les actions, la principale question sera l'évolution du dollar sur les prochaines semaines, devise qui représente un peu moins de 50% de l'actif du fonds.

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 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

