

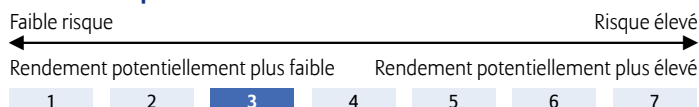
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Invest et Plan for Life +. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement 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 BHF Patrimoine**.

Le gérant du fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire visant à atteindre l'objectif de gestion en s'exposant à différentes classes d'actifs (taux, crédit, actions, change, matières premières) via l'utilisation d'OPC (organismes de placement collectif) non cotés ou cotés ou de titres vifs (titres de créances et instruments du marché monétaire). Des instruments financiers à terme peuvent être largement utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition. L'objectif du fonds est d'offrir une diversification sur les différentes zones géographiques tout en étant opportuniste dans les choix qui seront faits.

Classe de risque



Période de détention recommandée

5 ans

Date de création

01/09/2012

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. 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 important dû à l'allocation flexible de ses investissements :

- 1) investissement de 25% à 100% en produits de taux de toutes maturités, d'émetteurs publics ou privés, de la zone euro et/ou internationale
- 2) investissement allant jusqu'à 75% de son actif net via des OPCVM en actions de toutes tailles de capitalisation boursière.

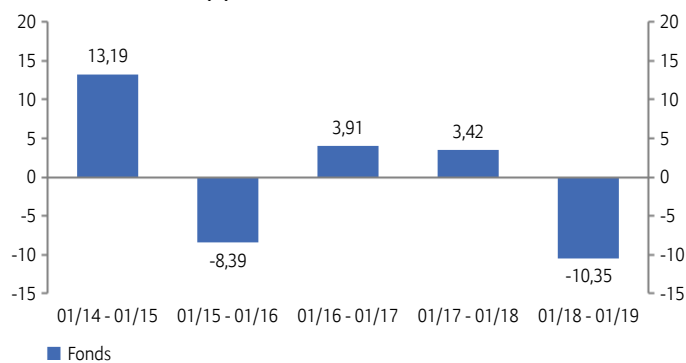
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2014	2015	2016	2017	2018	VNI
Fonds	4,13	4,13	-1,63	-8,06	-10,35	-3,65	-1,23	-0,09	-0,02	8,28	-0,42	0,09	2,05	-13,12	10,83 €

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return*

	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,13	0,03
Volatilité (%)	6,51	7,44

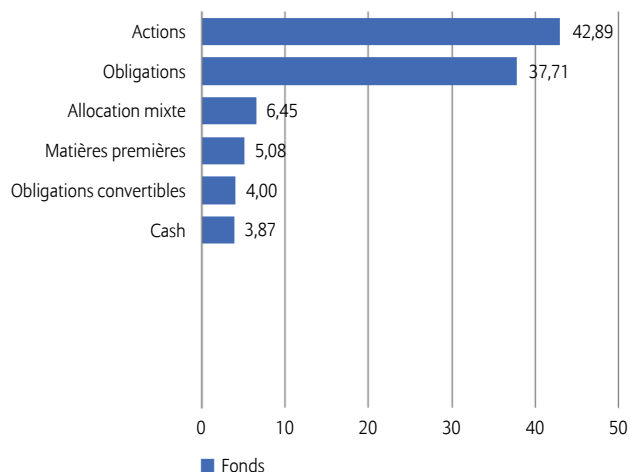
Notation Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2018. 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

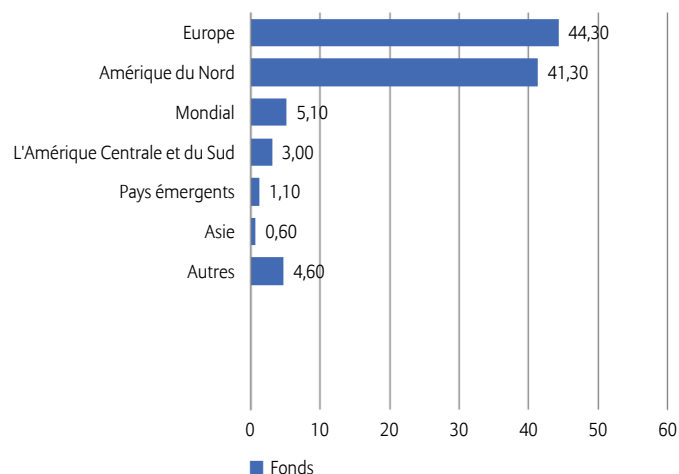
Répartition par classe d'actif (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Euro Fx Curr Fut Mar19	36,50
Lyx Usd 10Y Infl Expectation	14,93
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	13,92
Us 10Yr Note (Cbt)Mar19	-10,81
S&P500 Emini Fut Mar19	6,86
Lyxor Etf Commodities Thomso	5,08
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	4,93
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	4,92
Oddo Bhf Generation-Ci-Eur	4,71
Lyxor Etf Brazil Ibovespa	3,18
Total	84,22

Répartition géographique (%)



Opportunités

- + Un fonds patrimonial pouvant investir sur toutes classes d'actifs et zones géographiques.
- + Une gestion active et flexible visant à identifier rapidement les classes d'actifs les plus prometteuses.
- + Mise en œuvre de stratégies de couverture visant à protéger le fonds lors des périodes de turbulences importantes avec un objectif de volatilité annuelle < 12%.

Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés internationaux.
- Pertes potentielles dues à l'engagement sur des instruments financiers à terme.
- Pertes potentielles liées à l'exposition, jusqu'à 100%, au risque de change.

Informations clés du fonds sous-jacent

Société de gestion	Oddo BHF Asset Management
Date de création	05/01/2009



Gestionnaires de fonds

Armel Coville & Arthur Tondoux

Commentaire du gestionnaire

Les doutes sur la croissance économique mondiale n'ont pas diminué en ce début d'année avec un certain nombre de publications décevantes. Au centre des inquiétudes, la Chine a publié une croissance de « seulement » 6,4% au dernier trimestre, ramenant la progression annuelle à +,6% soit le plus faible rythme des 30 dernières années. Et la preuve que le désendettement des acteurs publics et privés ainsi que la guerre commerciale commencent à peser sur la dynamique chinoise ce qui a d'ores et déjà incité les autorités chinoises à prendre un certain nombre de mesures de soutien. En Europe, les chiffres ont également été plutôt décevants avec par exemple un indice IFO de nouveau en baisse sur le mois de janvier et revenu sur ses niveaux de début 2016. Ce contexte explique en partie l'évolution du discours de la banque centrale américaine qui ne juge plus nécessaire une hausse des taux sur les prochains mois, voire qui arrêtera la réduction de la taille de son bilan si nécessaire.

Le contexte politique a également été tendu dans de nombreux pays développés ou émergents. Même si un accord a finalement été trouvé aux Etats-Unis pour mettre fin, au moins momentanément, au « shutdown », un record aura donc été battu sous la présidence de Donald Trump (35 jours) qui aura privé de rémunération 800 000 agents fédéraux et qui commençait à pénaliser sérieusement la croissance américaine en janvier. Au Royaume-Uni, Mme May a subi un camouflet à l'occasion du vote des parlementaires sur le projet d'accord avec l'Union Européenne alors qu'il reste aujourd'hui moins de deux mois avant la date officielle du Brexit (29 mars). Son souhait est aujourd'hui de renégocier le projet d'accord avec l'Union Européenne pour soumettre un nouvel accord au vote des parlementaires mi-février mais l'Europe ne semble pas prête à lui accorder une deuxième chance...

Après un mois de décembre éprouvant, les marchés ont fortement rebondi en janvier avec une hausse de 7,9% pour le MSCI World All Countries (en dollar). Comme fin 2018, les pays émergents affichent la meilleure performance (+8,8%) suivi par le marché américain (+7,9%). La zone euro a connu une fin de mois un peu moins favorable qui limite à 6,4% sa progression mensuelle tandis que les actions japonaises progressent de 7%. Les taux souverains se sont détendus des deux côtés de l'Atlantique avec un recul de 6 points de base aux Etats-Unis (2,63%) et de 9 points de base en Allemagne (0,15%). Le crédit a également profité d'un environnement de marché plus favorable qui a permis une baisse des spreads : l'Investment Grade progresse de 1,1% tandis que les obligations à Haut Rendement bondissent de 2,2%.

Nous avons poursuivi la remontée du taux d'exposition du fonds qui se situait autour de 43% fin janvier, essentiellement par la mise en place de stratégies optionnelles compte tenu des faibles niveaux de volatilité. Nous avons également remplacé le fonds Oddo BHF MinVar Europe par Oddo Génération après le fort « derating » subi par ce dernier en 2018, notamment dans ses investissements sur le secteur automobile. Nous avons également initié une petite position sur le nouveau fonds Oddo BHF Intelligence Artificielle compte tenu des perspectives offertes par cette thématique. Enfin, nous avons investi sur les matières premières via un fonds indiciel ce qui redonne au fonds une exposition marginale au dollar.

CHANGEMENTS IMPORTANTS

Au 1er avril 2015, Oddo Meriten Asset Management a adapté l'indice de référence de ce fonds à l'Eurozone HICP ex Tobacco (le 'Harmonised Index of Consumer Prices' hors tabac) qui mesure l'inflation de la zone euro. Avant le 01/04/2015, l'indice de référence était composé de 50% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global + 50% MSCI World (EUR, Net Return). La classe de risque et le profil de risque sont demeurés inchangés. La durée conseillée est passée de 3 à 5 ans.

Au 18 avril 2016, le gestionnaire a décidé de supprimer l'indice de référence.

En date du 24 septembre 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo Patrimoine a été modifié et devient Oddo BHF Patrimoine.

Remarques importantes

- Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires, le document d'informations spécifiques, 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.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Invest doit être au moins égal à 6.200 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. Les versements planifiés sur le contrat Plan for Life + doit être au moins égal à 600 euros par an, 300 euros par semestre, 150 euros par trimestre ou 50 euros par mois. 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) et dans l'Echo et De Tijd.
- 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 Meeûs 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., 10RSGL, 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

