

# AE Oddo Investissement

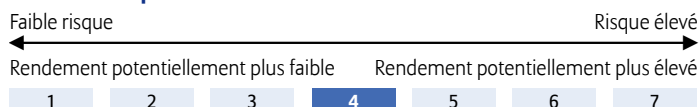
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](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



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. 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.

## Période de détention recommandée

5 ans

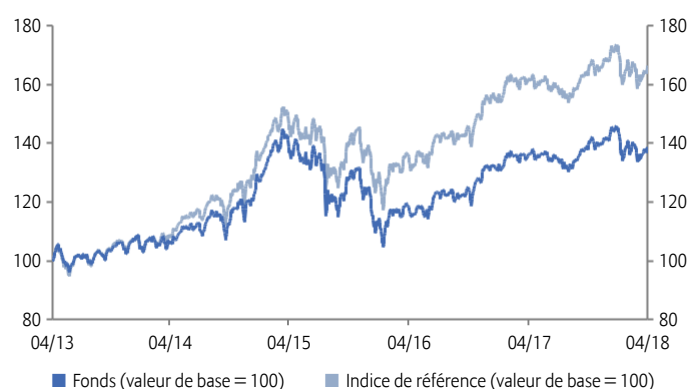
## Date de création

01/03/2007

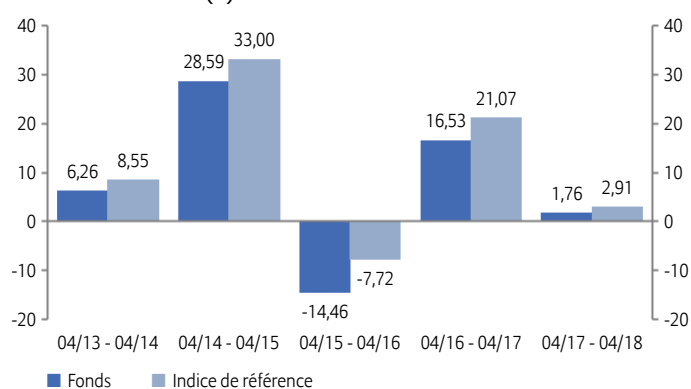
## Performance (%)<sup>1</sup>

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
<b>Fonds</b>	-1,88	3,42	-3,14	-1,31	1,76	1,44	0,48	38,60	6,75	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	32,35 €
<b>Indice de référence</b>	-0,64	2,87	-2,39	-0,12	2,91	14,97	4,76	65,99	10,67	17,53	18,67	8,69	11,14	8,94	

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



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



## Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-4,28	-3,92
Alpha (%)	-0,37	-0,34
Bêta	1,07	1,05
Coefficient de corrélation	0,98	0,98
Ratio d'information	-1,73	-1,76
Ratio de Sharpe	0,06	0,64
Ratio de Treynor	0,01	0,07
Tracking error (%)	2,48	2,23
Volatilité (%)	12,10	10,78

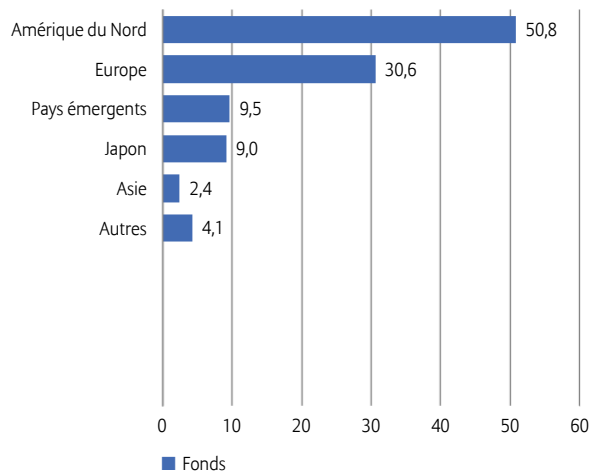
## Notation Morningstar™ Oddo Investissement



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/03/2018. 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 géographique (%)



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

Oddo Us Mid Cap-Cn Usd	7,65
Ishares Msci Em	6,66
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,43
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,28
Euro/Jpy Future Jun18	-4,57
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,54
Pioneer Funds-Us Fd Gr-laUSD	4,37
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,23
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I.C.	3,90
Yen Denom Nikkei Jun18	3,89
<b>Total</b>	<b>43,38</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	Odo BHF Asset Management
Date de création	22/09/2000



## Gestionnaires de fonds

Armel Coville &amp; Yann Lepape

## Commentaire du gestionnaire

Fin avril, le Fonds Monétaire International a confirmé ses prévisions de croissance pour les deux prochaines années : près de 4% globalement, avec un léger ralentissement dans les pays développés en 2019, alors que les émergents continueront d'accélérer. L'optimisme affiché par la plupart des observateurs devra cependant s'accommoder d'une certaine volatilité, comme la croissance au premier trimestre de l'année vient de le montrer dans les pays développés. Ce ralentissement paraît plus technique que structurel (un tassement après une fin d'année extrêmement dynamique) et le contexte d'une croissance globale synchronisée au-dessus du potentiel reste d'actualité. En ce qui concerne l'inflation, elle reste inférieure aux attentes (les chiffres américains sont dopés par des effets de base) ce qui permet aux banques centrales de retirer très progressivement leurs stimuli.

Du côté microéconomique, les résultats des entreprises ont encore surpris positivement, en particulier aux Etats-Unis (80% des entreprises les ont publiés), où tous les secteurs affichent des résultats supérieurs aux attentes, ainsi qu'une forte croissance des ventes (+9%) et des résultats (+23,5%). En Europe, ils sont moins fulgurants, mais néanmoins positifs.

De fait, l'essentiel des perturbations proviennent actuellement de la sphère géopolitique, en particulier des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. Pour l'instant, cette menace reste néanmoins sans conséquences et nous sommes convaincus qu'un « grand bargain » (convention), y compris une baisse du dollar, est plus que probable.

Après deux mois compliqués, avril s'est traduit par un rebond des marchés avec une hausse de près de 1% pour le MSCI World All Countries (en dollar). La hausse a été particulièrement forte dans la zone Euro (+5,1%) et au Japon (+3,6%) mais nettement plus faible aux USA (+0,4%) et même négative dans les émergents (-0,3%) dans un contexte de renforcement du dollar (+2%). Les rendements ont eux aussi repris le chemin de la hausse avec une progression de 6 points de base pour le 10 ans allemand (0,56%) mais surtout de 21 points de base pour l'américain (2,95%). La baisse des spreads a cependant permis aux obligations à Haut Rendement européennes d'afficher une hausse (+0,7%) tandis que l'Investment Grade était stable.

Nous avons réduit de moitié la sous-pondération sur le dollar compte tenu de sa vigueur récente et de son impact sur la performance relative du fonds en avril.

## 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](http://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 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) 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](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 Odo 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.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

