

AE Oddo Investissement

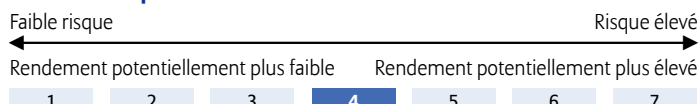
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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

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



Durée conseillée

5 ans

Date de création

01/03/2007

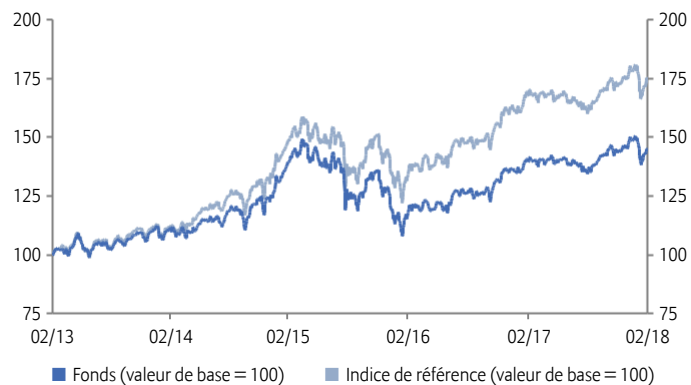
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets 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.

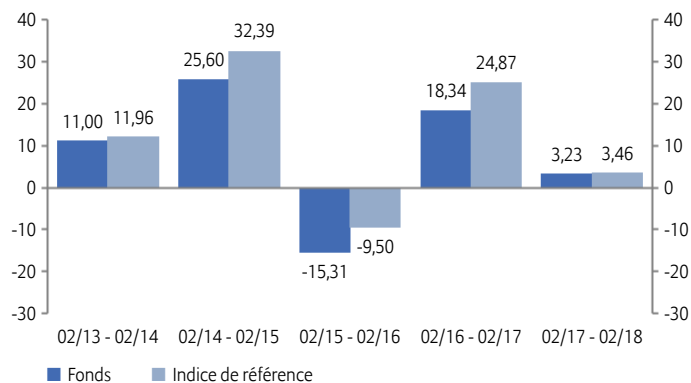
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	-1,00	-2,28	0,09	5,70	3,23	3,45	1,14	44,23	7,60	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	32,64 €
Indice de référence	-0,40	-2,15	0,49	6,27	3,46	16,91	5,35	73,28	11,62	17,53	18,67	8,69	11,14	8,94	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-4,21	-4,02
Alpha (%)	-0,36	-0,34
Bêta	1,07	1,04
Coefficient de corrélation	0,98	0,98
Ratio d'information	-1,75	-1,80
Ratio de Sharpe	0,12	0,73
Ratio de Treynor	0,01	0,07
Tracking error (%)	2,41	2,24
Volatilité (%)	11,86	10,52

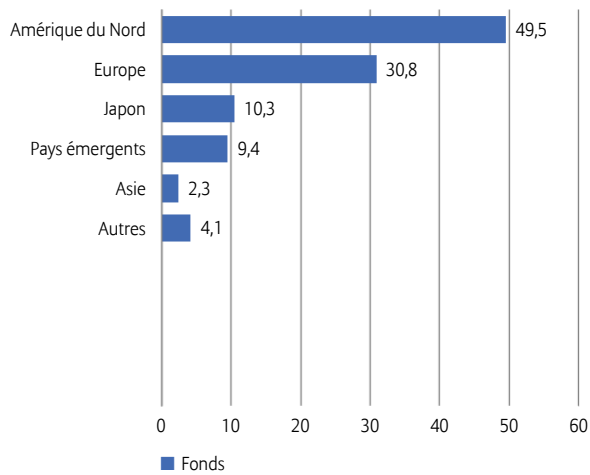
Notation Morningstar™ Oddo Investissement



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/01/2018. 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)

Euro Fx Curr Fut Mar18	-14,25
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	7,35
Ishares Msci Em	6,59
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,39
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,17
Yen Denom Nikkei Mar18	5,40
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,49
Euro/Jpy Future Mar18	-4,46
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,31
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,20
Total	26,19

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

Les données économiques ont continué de délivrer des surprises plutôt positives pendant le mois de février, au moins pour les pays développés. Dans la zone euro, la croissance annualisée du PIB (produit intérieur brut) est ressortie à +2,7% au dernier trimestre, soit le maintien d'un rythme de croissance très satisfaisant et proche du niveau d'avant la crise de l'été 2011. Aux Etats-Unis, la dernière estimation de PIB publiée fin février indique une croissance de 2,5% fin 2017, portée par une consommation des ménages très dynamique (+3,8%). D'ailleurs, le nouveau président de la banque centrale américaine avait prévenu la veille que cette dernière chercherait à éviter une surchauffe de l'économie américaine à l'avenir, ce qui a relancé les spéculations sur un durcissement monétaire plus important que celui communiqué par l'institution fin 2017. En ce qui concerne les taux longs, le 10 ans américain a poursuivi sa progression le mois dernier pour atteindre près de 2,9% (versus 2,7% fin janvier).

La micro-économie a également fourni des données favorables avec une saison de publication des résultats du quatrième trimestre positive des deux côtés de l'Atlantique et au Japon. Aux Etats-Unis, 80% des sociétés de l'indice S&P ont battu (de 5% en moyenne) les attentes du marché avec une croissance des bénéfices de 15%, pourcentages qui atteignent 62% pour le Topix japonais (avec une croissance de 17% des résultats) et 54% en Europe (avec une croissance de 17% des profits grâce notamment au secteur pétrolier).

Après un excellent début d'année sur les marchés actions, le mois de février a été plus difficile puisque le MSCI World All Countries affiche une baisse de 4,2% (en dollar). Le recul le plus important a été enregistré par les pays émergents (-4,6%) sachant que la plupart des grands marchés des pays développés affichent un recul d'environ 3,7% (en devises locales). Le dollar s'est un peu repris le mois dernier et affiche une progression de 1,8% contre l'euro. Côté crédit, les tensions sur les spread ont pénalisé les obligations à Haut Rendement en Europe (-0,7%) tandis que l'Investment Grade était stable.

Le principal changement intervenu durant le mois de février réside dans le renforcement du poids d'Oddo Génération et la sortie d'Oddo Vision. Nous estimons en effet que le positionnement d'Oddo Génération est mieux adapté à notre scénario de marché pour les prochains mois. Oddo Investissement présente toujours une surexposition sur les actions européennes et japonaises, au détriment du marché américain mais affiche un niveau de dollar (51%) équivalent à celui de l'indice de référence.

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 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) 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., 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

