

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

5 ans

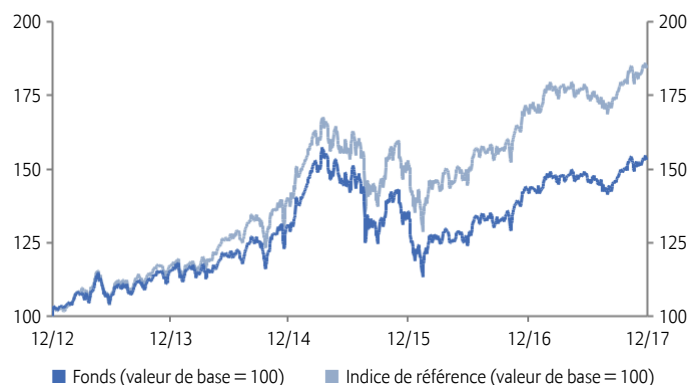
Date de création

01/03/2007

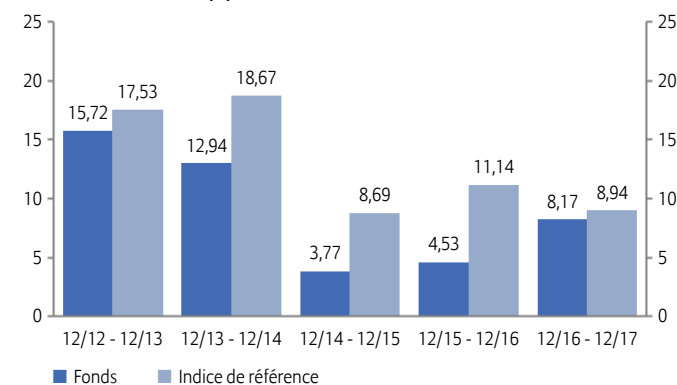
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	8,17	1,10	4,01	5,57	8,17	17,33	5,47	53,35	8,93	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	32,97 €
Indice de référence	8,94	0,89	4,11	5,63	8,94	31,60	9,58	83,55	12,91	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 (%)	-4,11	-3,98
Alpha (%)	-0,37	-0,33
Bêta	1,07	1,03
Coefficient de corrélation	0,98	0,97
Ratio d'information	-1,70	-1,67
Ratio de Sharpe	0,45	0,86
Ratio de Treynor	0,05	0,09
Tracking error (%)	2,42	2,38
Volatilité (%)	12,62	10,50

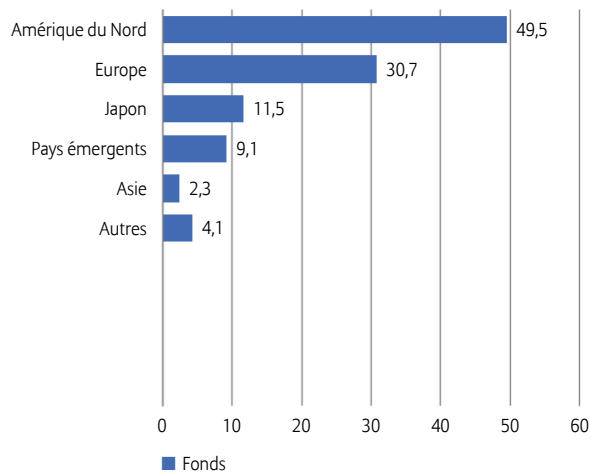
Notation Morningstar™ Oddo Investissement



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/11/2017. 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	7,10
Yen Denom Nikkei Mar18	6,69
Ishares Msci Em	6,36
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,31
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,10
Euro Fx Curr Fut Mar18	-5,76
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,41
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,18
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,08
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I.C.	3,48
Total	42,95

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

Deux éléments principaux ont animé l'actualité du mois de décembre. En premier lieu, Donald Trump est parvenu à faire adopter sa réforme fiscale qui prévoit des réductions d'impôts d'environ 1500 milliards de dollars pour les 10 prochaines années, tant pour les entreprises que pour les ménages. L'ambition est bien évidemment de soutenir l'économie dès 2018 avec l'objectif d'installer durablement la croissance économique au-dessus de 3% ce qui constitue un objectif ambitieux au regard de la longueur actuelle du cycle de croissance. Toutefois, un certain nombre de grandes entreprises (Bank of America, Comcast, AT&T...) ont d'ores et déjà annoncé des primes ou hausses de salaires qui pourraient soutenir la consommation à court terme. L'autre élément est le retour de certaines incertitudes politiques dans la zone euro entre la victoire des indépendantistes (certes divisés) en Catalogne ou la (nouvelle) dissolution du Parlement en Italie, préalable à de nouvelles élections en mars prochain. Gageons que ces incertitudes n'aient pas d'impact significatif sur une croissance économique dans la zone euro qui n'en finit pas de surprendre favorablement depuis quelques mois.

Les marchés actions ont fini l'année sur une nouvelle note positive avec une hausse de 1,6% pour le MSCI World All Countries (en dollar américain), soit une hausse de 24% en 2017 ! En décembre, la meilleure performance est à mettre une fois de plus à l'actif des pays émergents (+3,5% en dollar), sachant qu'Etats-Unis et Japon affichent des progressions assez proches (resp. +1,1% et +1,4% en devises). En revanche, la zone euro, pénalisée par la hausse de l'euro qui finit l'année à 1,20 versus le dollar (en hausse de 14% sur l'année...), est en recul de près de 1%. Côté taux, si les rendements sont restés stables outre-Atlantique (2,41%), ils se sont tendus en Europe (+6 points de base (pb) en Allemagne à 0,43%, +12 pb en Espagne à 1,56%). Cela a légèrement pesé sur les performances du crédit et notamment de l'Investment Grade (-0,3%).

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

