

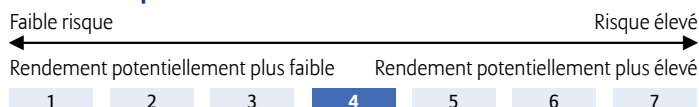
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce 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 BHF 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



Période de détention recommandée

5 ans

Date de création

01/03/2007

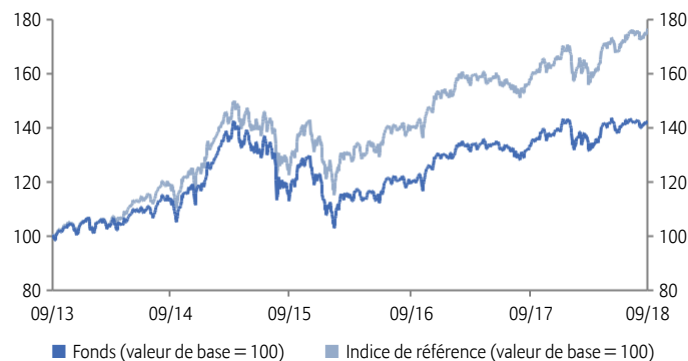
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers 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 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.

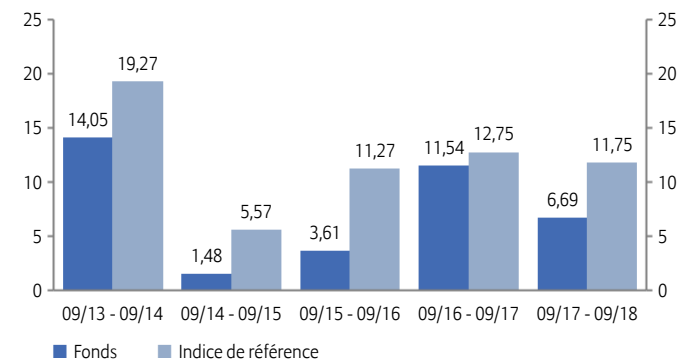
Performance (%)¹

	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	2,58	0,03	2,86	8,12	6,69	23,30	7,23	42,70	7,37	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	33,82 €
Indice de référence	7,33	0,64	4,83	11,12	11,75	40,19	11,92	76,52	12,04	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 (%)	-4,69	-4,67
Alpha (%)	-0,40	-0,40
Bêta	1,05	1,05
Coefficient de corrélation	0,97	0,98
Ratio d'information	-1,96	-2,16
Ratio de Sharpe	0,75	0,71
Ratio de Treynor	0,07	0,07
Tracking error (%)	2,39	2,16
Volatilité (%)	10,07	10,60

Notation Morningstar™ Oddo Investissement

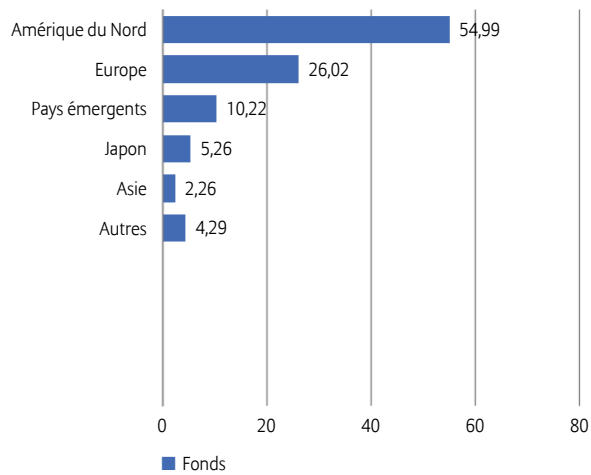


Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/08/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de la fiche fonds.

Structure du portefeuille

Répartition géographique (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Oddo Us Mid Cap-Cn Usd	7,48
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,94
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,62
Ishares Msci Em	6,03
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,97
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I C.	4,67
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,62
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,62
Euro/Jpy Future Dec18	-4,44
Amundi Msci Emerg Mark	4,19
Total	45,70

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 & Arthur Tondoux

Commentaire du gestionnaire

Les sujets d'inquiétude n'ont pas manqué le mois dernier. Donald Trump a poursuivi sa politique protectionniste avec la mise en place d'une nouvelle taxe de 10% sur 200 milliards de dollars d'importations chinoises (taxe qui passera à 25% le 1/1/2019), à laquelle les autorités chinoises ont répondu par la taxation de 60 milliards de dollars d'importations américaines. Le risque est que cette escalade se poursuive au moins jusqu'aux élections de mi-mandat début novembre car l'on voit difficilement Donald Trump ne pas user de cette rhétorique protectionniste auprès de son électoral.

Les banques centrales se sont réunies en septembre et la banque centrale américaine (FED) a comme prévu relevé ses taux d'intérêt, désormais à 2,25%. La probabilité d'une quatrième hausse de taux en décembre dépasse actuellement les 75% dans un contexte où la FED ne considère plus sa politique monétaire comme accommodante et donc moins prévisible. La situation est bien évidemment différente dans la zone euro où la première hausse de taux n'est pas attendue avant un an mais la banque centrale européenne doit néanmoins faire face à une accélération de l'inflation qui dépasse désormais 2% dans la plupart des pays (2,3% en Allemagne). Et ce dans un contexte où la hausse des prix du pétrole ne se dément pas (plus de 80 dollars le baril pour le WTI) et va donc entretenir la hausse des prix à court terme.

Enfin, l'Italie s'est rappelée aux bons souvenirs des marchés en toute fin de mois avec la présentation du budget 2019. Alors que le ministre de l'économie européen plaide pour un déficit de 1,6%, les partis populistes ont eu gain de cause avec un déficit qui devrait atteindre 2,4% et qui a entraîné une forte tension sur les taux italiens (spread de 310 points de base face au Bund) et une forte baisse des actions notamment bancaires.

Encore une progression pour les marchés actions en septembre (+0,4% pour le MSCI World AC en dollars) avec de nouveau quelques divergences selon les zones. La palme revient, une fois n'est pas coutume, au Japon avec une hausse de 5,5% (en yen), sachant que le marché américain a poursuivi sa hausse le mois dernier (+0,4% en dollars). La situation a été plus compliquée en Europe (-0,3%) et dans les pays émergents (-0,5% en dollars). Côté taux, les taux 10 ans américains sont largement repassés au-delà des 3% (hausse de 20 points de base à 3,06%) tandis que le 10 ans allemand progressait de 14 points de base (0,47%) en dépit de la situation italienne. Les performances sur le crédit européen ont été divergentes avec un recul de 0,3% pour « l'Investment Grade » mais une hausse de 0,3% pour le Haut Rendement.

Nous avons pris quelques profits sur les valeurs moyennes américaines (Oddo US Mid Cap) après leur très beau parcours depuis le début de l'année. Nous avons également profité du rebond de l'euro pendant le mois de septembre pour réduire d'environ un tiers la sous-pondération du fonds sur le dollar (10% désormais contre 15% précédemment).

CHANGEMENT IMPORTANT

En date du 20 septembre 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo Investissement a été modifié et devient Oddo BHF Investissement.

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., 10RSJG, 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.oddo-bhf.com

