

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

8 ans

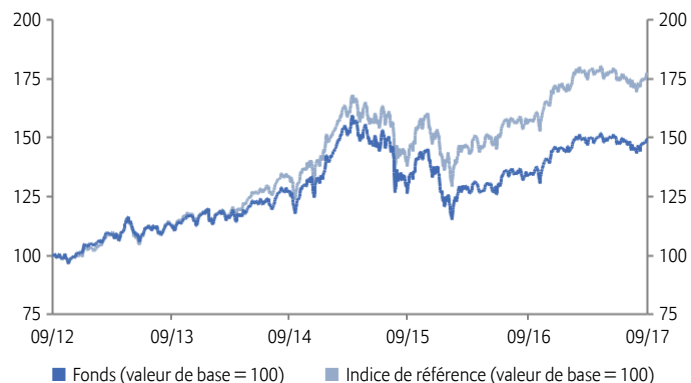
Date de création

01/03/2007

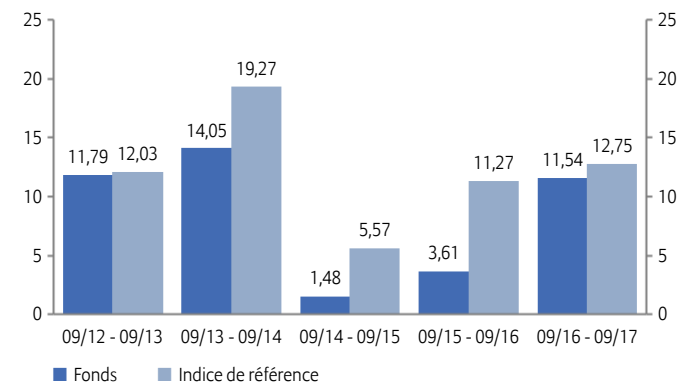
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	4,00	2,66	1,50	-0,35	11,54	17,28	5,46	49,53	8,38	11,92	15,72	12,94	3,77	4,53	31,70 €
Indice de référence	4,64	2,48	1,46	-0,80	12,75	32,44	9,82	76,97	12,09	14,04	17,53	18,67	8,69	11,14	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-4,36	-3,71
Alpha (%)	-0,39	-0,31
Bêta	1,07	1,03
Coefficient de corrélation	0,98	0,97
Ratio d'information	-1,81	-1,52
Ratio de Sharpe	0,45	0,81
Ratio de Treynor	0,05	0,08
Tracking error (%)	2,41	2,45
Volatilité (%)	12,54	10,47

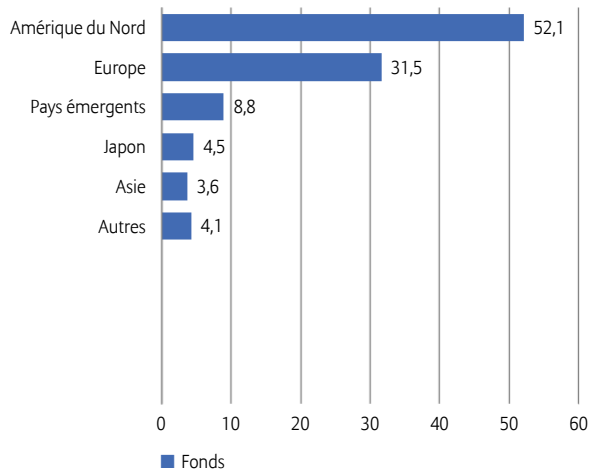
Notation Morningstar™
Oddo Investissement



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/08/2017. 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)

Euro Fx Curr Fut Dec17	-18,30
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	7,36
Ishares Msci Em	6,17
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	5,16
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	5,01
Yen Denom Nikkei Dec17	4,85
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,17
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,14
Allianz Rcm Us Equity-It\$	3,98
Sisf-Asian Opport-C=A	3,57
Total	26,11

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 réunions des banques centrales étaient à nouveau très attendues. La plupart ont, à leur rythme, pointé dans la direction d'une poursuite de la normalisation de leurs politiques monétaires, avec pour conséquence un rebond des rendements souverains. Parallèlement, la poursuite de l'accélération de la croissance au niveau global a permis aux marchés d'actions de ne pas trop pâtir de ce mouvement.

En effet, les données parues sur la croissance ont à nouveau surpris plutôt positivement, surtout le mouvement synchronisé. A l'avenir, il faudra cependant être vigilant quant à la croissance chinoise, qui devrait ralentir pour la fin de l'année. Surtout, la nouvelle équipe dirigeante qui sera issue du 19ème congrès du Parti mi-octobre pourrait être tentée d'accélérer l'assainissement des surcapacités.

On notera aussi au cours du mois écoulé un retournement positif du risque politique aux Etats-Unis. En effet, le Président et le Congrès ont réussi à s'accorder sur l'augmentation du plafond de la dette. Et aujourd'hui, il est à nouveau question d'une réforme fiscale, même si elle sera certainement de moindre ampleur que les annonces faites au lendemain de l'élection présidentielle. En Europe, l'élection allemande n'a pas tout à fait donné le résultat escompté, mais elle est dorénavant derrière nous et va permettre aux institutions de travailler afin de faire avancer le projet européen. Il passera nécessairement par un redressement des finances publiques françaises. Notons enfin que les tensions avec la Corée du Nord se sont encore accrues, principal point noir dans le paysage actuel.

La dynamique des marchés actions ne se dément pas avec une nouvelle hausse de près de 2% pour le MSCI World All Countries (en dollar américain) mais avec une hiérarchie un peu différente des mois précédents. Les meilleures progressions sont à mettre à l'actif de la zone euro (4,5%) et du Japon (4,3% en yen). Le marché américain est resté très porteur (2% en dollar) mais les pays émergents ont subi quelques prises de bénéfice (0,4% en dollar) après 8 premiers mois spectaculaires. Côté taux, les rendements des dettes souveraines ont augmenté (10 points de base pour le 10 ans allemand à 0,46% ; 21 points de base aux Etats-Unis à 2,33%) ce qui a légèrement pénalisé les obligations Investment Grade (-0,2%) mais pas celles à Haut Rendement (+0,6%). De son côté, la dette émergente est stable sur le mois (en dollar).

Comme le mois précédent, les principaux mouvements ont concerné le dollar dont le poids dans l'indice de référence représente plus de 50%. Alors que Oddo Investissement était sous-exposé sur la devise américaine fin août, les niveaux atteints en début de mois conjugués aux commentaires de la Banque Centrale Européenne nous ont incité à augmenter le poids du dollar assez rapidement, poids qui se situait autour de 54% fin septembre. Rappelons par ailleurs que Oddo Investissement reste surexposé aux actions de la zone euro et japonaises (avec un risque de change en partie couvert).

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

