

AE Oddo Investissement

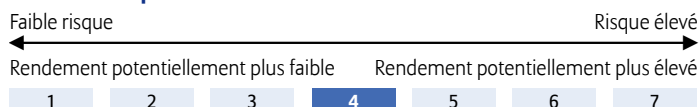
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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



Période de détention recommandée

5 ans

Date de création

01/03/2007

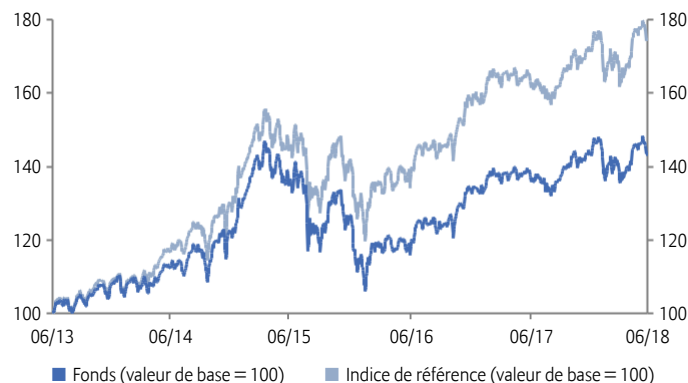
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers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

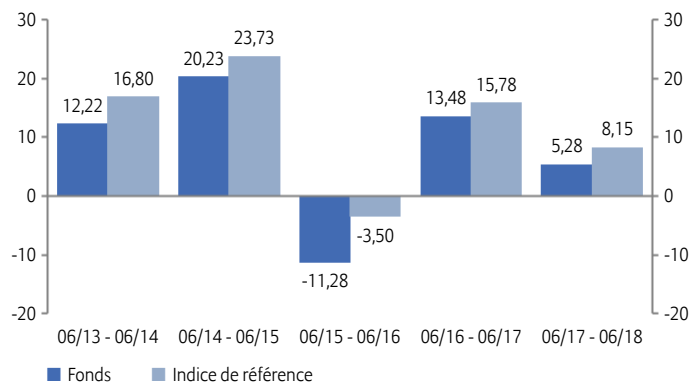
Performance (%)¹

	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	-0,27	-1,08	5,12	-0,27	5,28	6,00	1,96	43,02	7,42	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	32,88 €
Indice de référence	2,39	-0,55	6,01	2,39	8,15	20,84	6,51	74,63	11,80	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 (%)	-4,55	-4,38
Alpha (%)	-0,39	-0,38
Bêta	1,07	1,05
Coefficient de corrélation	0,98	0,98
Ratio d'information	-1,83	-2,03
Ratio de Sharpe	0,19	0,71
Ratio de Treynor	0,02	0,07
Tracking error (%)	2,48	2,16
Volatilité (%)	11,84	10,66

Notation Morningstar™ Oddo Investissement

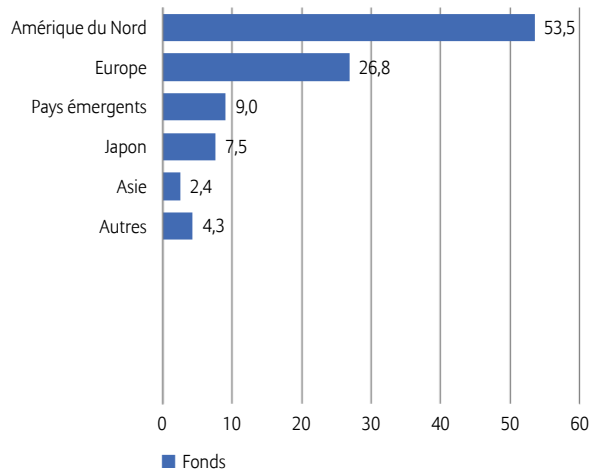


Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/05/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux 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)

Odoo Us Mid Cap-Cn Usd	8,07
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,62
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,53
Ishares Msci Em	6,26
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,59
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,54
Euro/Jpy Future Sep18	-4,53
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,35
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I.C.	4,16
Odoo Bhf Generation-Ci-Eur	3,67
Total	44,26

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

Courant juin, les diverses réunions des banques centrales ont permis aux investisseurs d'affiner leurs prévisions sur l'évolution des politiques monétaires sur les prochains mois. La banque centrale américaine (FED) a ainsi reconnu qu'elle pourrait relever 4 fois (et non 3) ses taux d'intérêt en 2018 compte tenu de la dynamique actuelle de l'économie américaine. De son côté, la banque centrale européenne (BCE) a laissé entendre qu'elle réduirait de nouveau son programme de rachat d'actifs en septembre avant de le stopper définitivement en décembre et qu'aucune hausse de taux n'interviendrait avant la fin de l'été 2019. Ces communications sont intervenues dans un contexte d'incertitudes accrues liées à l'échec de la réunion du G7 en début de mois et d'escalades dans les mesures de rétorsions protectionnistes après les nouvelles annonces de l'administration américaine.

En Europe, les craintes politiques sont restées extrêmement vives tant au Royaume-Uni sur les modalités de mise en œuvre du Brexit, qu'en Italie où la crise migratoire a désormais des ramifications jusqu'en Allemagne, au point de fragiliser la coalition d'Angela Merkel. Cela est d'autant plus dommageable que les derniers indicateurs économiques laissent plutôt entendre que l'économie de la zone euro a redémarré ces dernières semaines : les indices des directeurs d'achat (PMI) sont ainsi repartis à la hausse en juin pour la première fois depuis le début de l'année (54,8 contre 54,1) grâce à la forte dynamique des services, et les chiffres du chômage pour juin montrent un nouveau recul avec un taux qui se situe désormais à 8,4% soit son niveau de fin 2008.

Si les marchés actions mondiaux affichent un léger recul en juin (-0,5% pour le MSCI World All Countries), ils révèlent pourtant, comme le mois précédent, d'importants écarts de performance. Si le marché américain a poursuivi sa progression (+0,5%), les craintes sur le protectionnisme et le renforcement du dollar ont eu raison des pays émergents (-4,3% en dollars), notamment asiatiques, tout comme l'Europe (-0,8%) et le Japon (-0,6%).

Gageons que les publications de résultat du deuxième trimestre qui vont débiter dans quelques jours apporteront des nouvelles favorables sur le plan de la croissance des bénéfices et des perspectives dans un contexte de taux de change normalement plus favorable pour les entreprises européennes. Une saison de résultats encourageante couplée à un break estival de tweets présidentiels américains pourraient donner un nouvel élan au marché. Il est grand temps, car les nuages s'amoncellent, notamment poussés par des vents d'est qui se renforcent (baisse du yuan chinois, PMI en berne et taux de défaut en hausse).

Durant le mois de juin, nous avons racheté les couvertures que nous avons mises en place le mois précédent pour couvrir une partie de la surexposition sur les actions de la zone euro, de telle sorte que le taux d'investissement est désormais revenu à près de 100%. A l'inverse, nous avons couvert une partie (15% environ) de l'exposition sur le dollar après son renforcement ces dernières semaines, dans la mesure où la confirmation d'un redémarrage de la croissance et l'aplanissement des tensions politiques en Europe seraient autant de catalyseurs pour l'euro.

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., 10RSGL, 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

