

## I. Informations sur AE Oddo Optimal Income

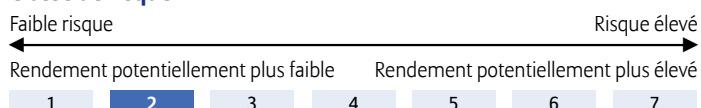
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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

La politique d'investissement du fonds consiste à rechercher une augmentation du capital, sur un horizon de placement supérieur à 3 ans tout en cherchant à limiter la volatilité annuelle du portefeuille à 8% maximum.

### Classe de risque



### Période de détention recommandée

3 ans

### Date de création

20/04/2015

"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 risques modéré en raison de l'allocation défensive de ses investissements :

- 1) exposition à hauteur de 100% maximum de son actif net aux produits de taux d'émetteurs situés dans l'OCDE (Etats ou entreprises publiques ou privées de notation Investment Grade avec 10% maximum de titres « High Yield » ou non notés)
- 2) exposition à hauteur de 40% maximum de son actif net aux marchés actions des pays de l'OCDE.

### Performance (%)<sup>1</sup>

	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	-0,55	-0,23	0,23	1,18	-0,37	-2,71	-0,91	-	-	-	-	-	-5,26	1,79	21,51 €

## II. Informations sur Oddo BHF Total Return

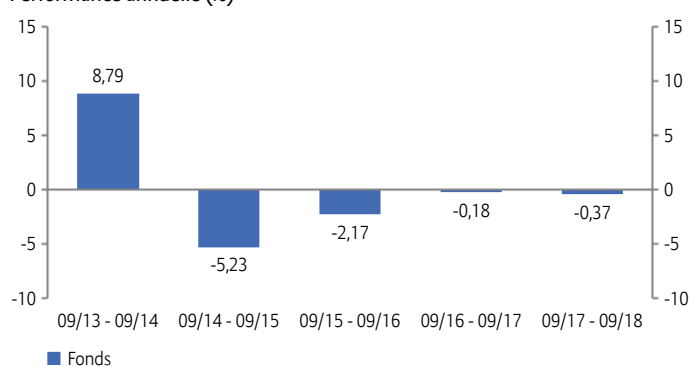
### Performance (%)<sup>2</sup>

	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015
Fonds	0,13	0,03	-	4,73	-3,97

### Evolution VNI sur 5 ans<sup>2</sup>



### Performance annuelle (%)<sup>2</sup>



### Indicateurs de risque/return\*

	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,15	0,04
Volatilité (%)	4,21	5,28

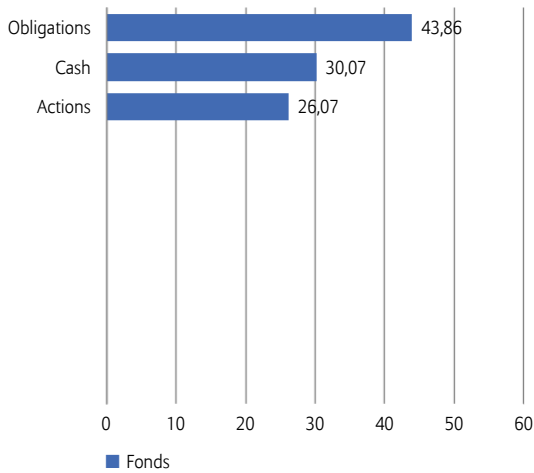
### Notation Morningstar™ Oddo BHF Total Return



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.

## Structure du portefeuille

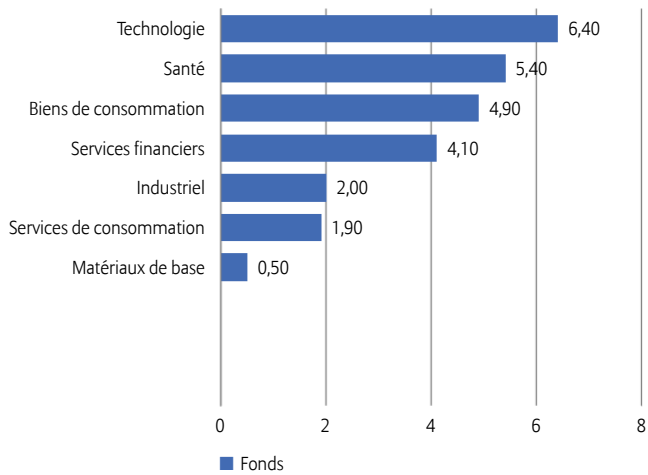
### Répartition par classe d'actif (%)



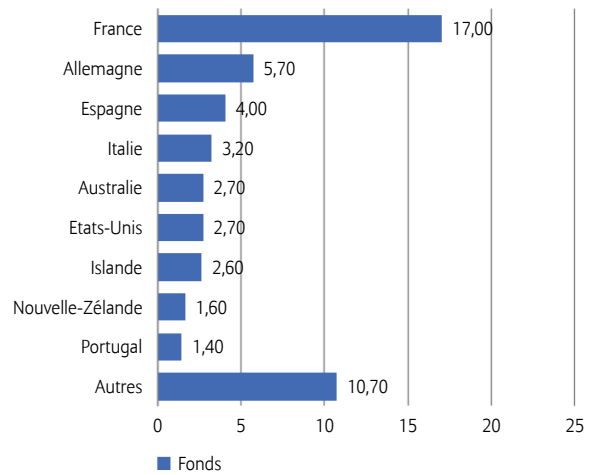
### Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Euro Fx Curr Fut Dec18	2,44
Oddo Bhf Euro High Yield Bond Ci-Eur	2,05
Psa Banque France 0.50% 01/2020	1,63
Church & Dwight Co Inc	1,34
Wells Fargo & Company E3M 04/2021	1,30
Medtronic Plc	1,27
Visa Inc-Class A Shares	1,27
Roche Holding Ag-Genusschein	1,16
Reckitt Benckiser Group Plc	1,13
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	1,12
<b>Total</b>	<b>14,71</b>

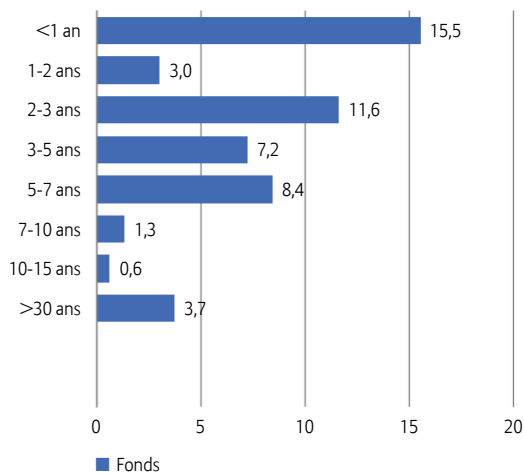
### Répartition sectorielle de la poche actions (%)



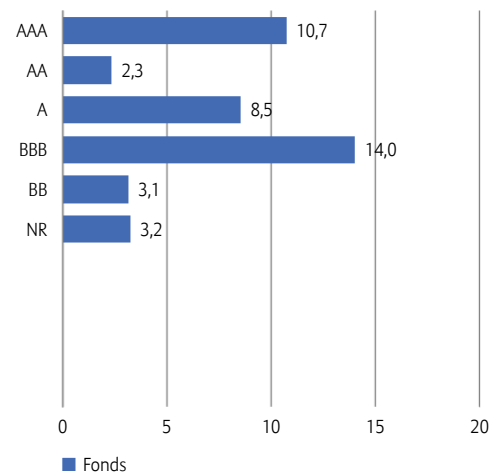
### Répartition géographique de la poche taux (%)



### Répartition par maturité (%)



### Répartition par rating de la poche taux (%)



## Opportunités

- + Un fonds capable d'investir dans un large éventail de classes d'actifs et de zones géographiques.
- + Gestion active et flexible de l'allocation et de la sélection de titres. L'allocation d'actifs repose sur des analyses macro-économiques. La sélection de valeurs est basée sur une approche « value » ayant pour but de fournir des performances à long terme.
- + Mise en œuvre de stratégies de couverture visant à protéger le fonds lors des périodes de turbulences importantes.

## Risques

- Risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisation, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque lié à la concentration du portefeuille, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation de surexposition, risque lié aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à Haut Rendement, et, à titre accessoire, au risque pays émergents.

## Informations clés du fonds sous-jacent

Société de gestion	Oddo BHF Asset Management
Date de création	16/09/2013



## Gestionnaires de fonds

Armel Coville & Arthur Tondoux  
(depuis le 05/01/2017)

## 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 électorat.

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.

Si le taux d'exposition actions est resté relativement stable sur le mois, il avait été réduit d'environ 6% en début de période par l'utilisation de dérivés sur l'indice Nasdaq afin de protéger en partie la performance absolue. Nous avons également réduit le poids de Sodexo après une présentation peu encourageante des perspectives à moyen terme. A l'inverse, nous avons renforcé les positions sur ING et Atos. Le portefeuille obligataire a été complété par quelques lignes afin de réduire une poche monétaire très importante.

## CHANGEMENT IMPORTANT DANS LES CONDITIONS DU PRODUIT ET DE L'INDICE DE REFERENCE

Au 5 janvier 2017, Oddo Meriten Asset Management a changé le nom du FCP en Oddo BHF Total Return et a adapté l'objectif de gestion et la politique d'investissement du fonds. Vu le caractère discrétionnaire de la gestion mise en œuvre, plus aucun indice de référence n'est utilisé.

## 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](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. 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](http://www.am.oddobhf.com)

