

AE Oddo Optimal Income

I. Informations sur AE Oddo Optimal Income

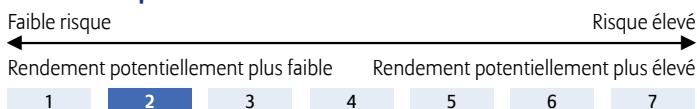
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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

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. 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 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 (%)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 | -1,43 | 0,28 | -1,30 | -1,84 | -1,89 | -13,58 | -4,75 | - | - | - | - | - | -5,26 | 1,79 | 21,32 € |

II. Informations sur Oddo BHF Total Return CR-EUR

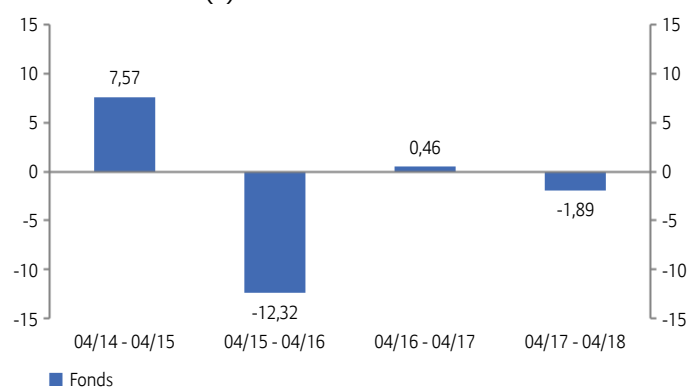
Performance (%)²

| | 5 ans | 5 ans p.a. | 2013 | 2014 | 2015 |
|-------|-------|------------|------|------|-------|
| Fonds | - | - | - | 4,73 | -3,97 |

Evolution VNI depuis la date de création²



Performance annuelle (%)²

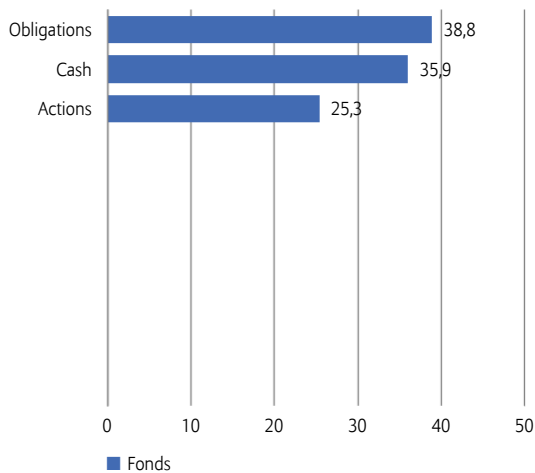


Indicateurs de risque/return

| | 3 ans |
|-----------------|-------|
| Ratio de Sharpe | -0,82 |
| Volatilité (%) | 5,66 |

Structure du portefeuille

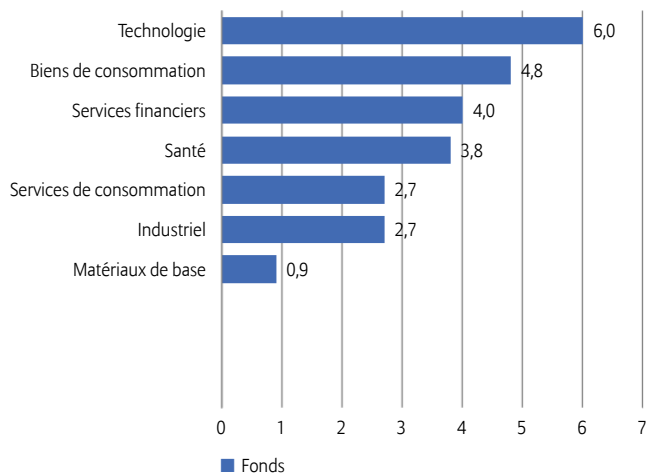
Répartition par classe d'actif (%)



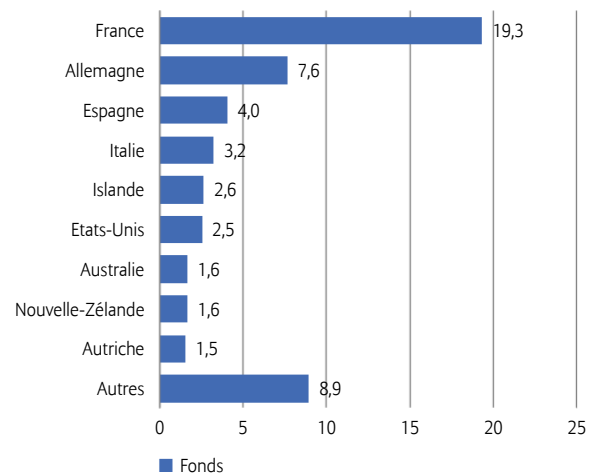
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Euro Fx Curr Fut Jun18 | 2,42 |
| Oddo Bhf Euro High Yield Bond Ci-Eur | 2,03 |
| Psa Banque France 0.50% 01/2020 | 1,62 |
| Wells Fargo & Company E3M 04/2021 | 1,30 |
| Alphabet Inc-CI C | 1,16 |
| Wolters Kluwer | 1,15 |
| Visa Inc-Class A Shares | 1,08 |
| Medtronic Plc | 1,07 |
| Sap Se | 1,07 |
| Church & Dwight Co Inc | 1,06 |
| Total | 13,96 |

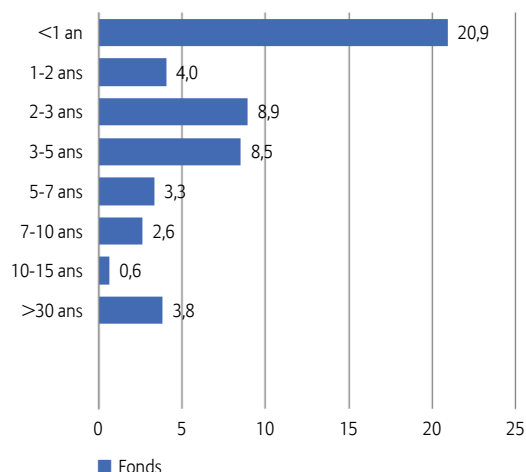
Répartition sectorielle de la poche actions (%)



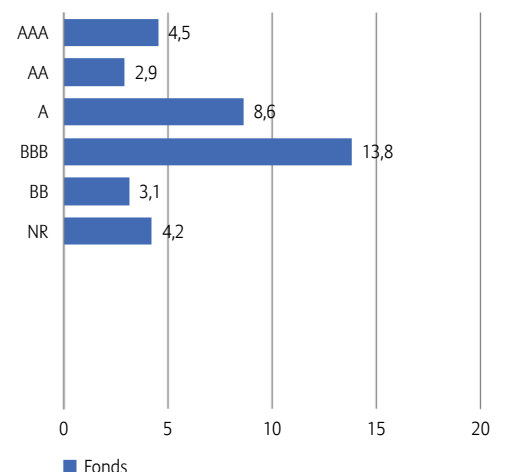
Répartition géographique de la poche taux (%)



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

Fin avril, le Fonds Monétaire International a confirmé ses prévisions de croissance pour les deux prochaines années : près de 4% globalement, avec un léger ralentissement dans les pays développés en 2019, alors que les émergents continueront d'accélérer. L'optimisme affiché par la plupart des observateurs devra cependant s'accommoder d'une certaine volatilité, comme la croissance au premier trimestre de l'année vient de le montrer dans les pays développés. Ce ralentissement paraît plus technique que structurel (un tassement après une fin d'année extrêmement dynamique) et le contexte d'une croissance globale synchronisée au-dessus du potentiel reste d'actualité. En ce qui concerne l'inflation, elle reste inférieure aux attentes. Les chiffres américains sont dopés par des effets de base ce qui permet aux banques centrales de retirer très progressivement leurs stimuli.

Du côté microéconomique, les résultats des entreprises ont encore surpris positivement, en particulier aux Etats-Unis (80% des entreprises les ont publiés), où tous les secteurs affichent des résultats supérieurs aux attentes, ainsi qu'une forte croissance des ventes (+9%) et des résultats (+23,5%). En Europe, ils sont moins fulgurants, mais néanmoins positifs.

De fait, l'essentiel des perturbations proviennent actuellement de la sphère géopolitique, en particulier des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. Pour l'instant cette menace reste néanmoins sans conséquences et nous sommes convaincus qu'un « grand bargain » (convention), y compris une baisse du dollar, est plus que probable.

Après deux mois compliqués, avril s'est traduit par un rebond des marchés avec une hausse de près de 1% pour le MSCI World All Countries (en dollar). La hausse a été particulièrement forte dans la zone Euro (+5,1%) et au Japon (+3,6%) mais nettement plus faible aux USA (+0,4%) et même négative dans les émergents (-0,3%) dans un contexte de renforcement du dollar (+2%). Les rendements ont eux aussi repris le chemin de la hausse avec une progression de 6 points de base pour le 10 ans allemand (0,56%) mais surtout de 21 points de base pour l'américain (2,95%). La baisse des spreads a cependant permis aux obligations à Haut Rendement européennes d'afficher une hausse (+0,7%) tandis que l'Investment Grade était stable.

La réduction d'un certain nombre d'inquiétudes sur les premiers jours d'avril nous a incité à racheter les couvertures que nous avions mises en place en fin de mois. Par ailleurs, face à la tombée d'un certain nombre d'obligations, nous avons investi sur Crédit Agricole Cariparma (2026), Bankinter (2025) et Caja Rural de Navarra (2023).

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 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.

² 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.oddo-bhf.com

