

AE Oddo Optimal Income

I. Informations sur AE Oddo Optimal Income

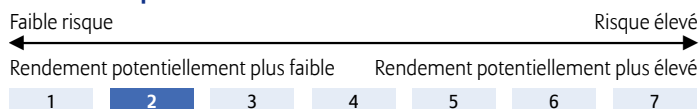
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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



Durée conseillée

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	-0,60	-0,46	-0,28	-0,19	0,14	-	-	-	-	-	-	-	-5,26	1,79	21,50 €

II. Informations sur Oddo BHF Total Return CR-EUR

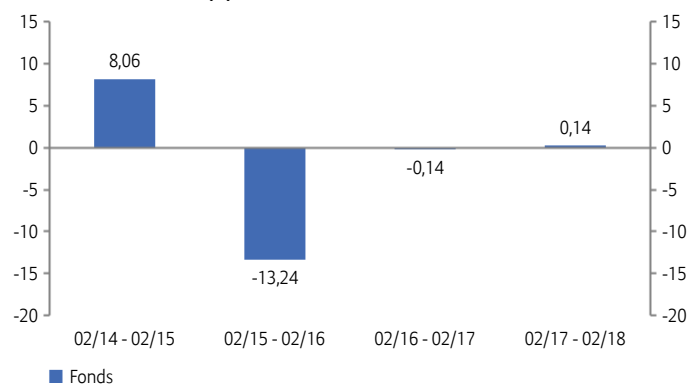
Performance (%)²

	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015
Fonds	-13,29	-4,64	-	-	-	4,73	-3,97

Evolution VNI depuis la date de création²



Performance annuelle (%)²

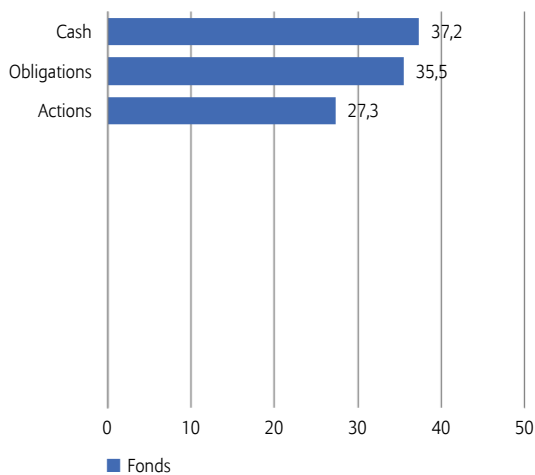


Indicateurs de risque/return

	3 ans
Ratio de Sharpe	-0,77
Volatilité (%)	5,65

Structure du portefeuille

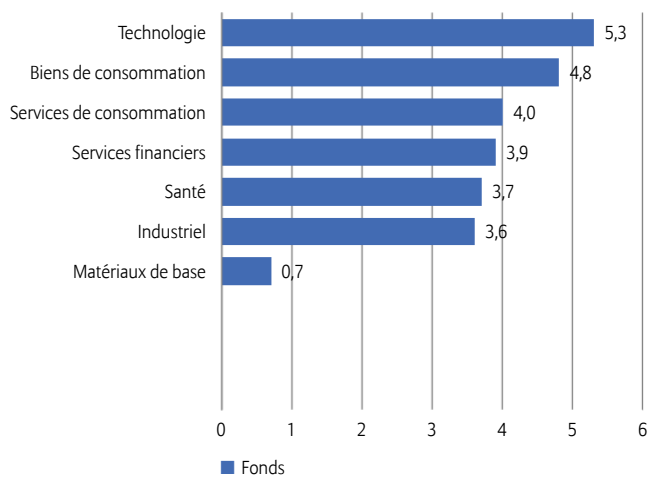
Répartition par classe d'actif (%)



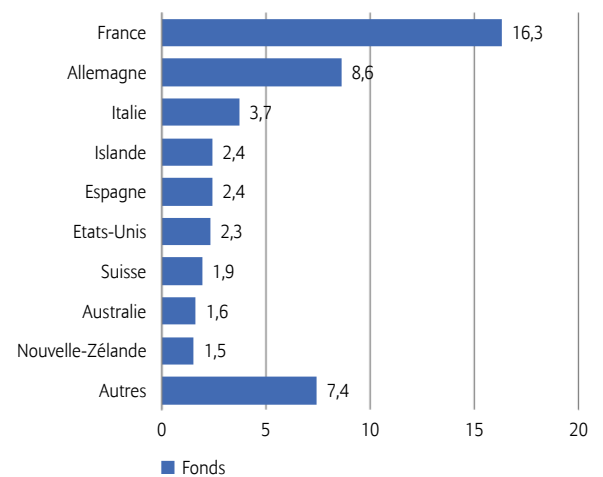
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Euro Fx Curr Fut Mar18	2,29
Oddo Bhf Euro High Yield Bond Ci-Eur	1,92
Psa Banque France 0.50% 01/2020	1,54
United Internet Ag-Reg Share	1,23
Wells Fargo & Company E3M 04/2021	1,23
Cappgemini Se	1,13
Sodexo Sa	1,11
Alphabet Inc-CI C	1,10
Assa Abloy Ab-B	1,06
Church & Dwight Co Inc	1,06
Total	13,67

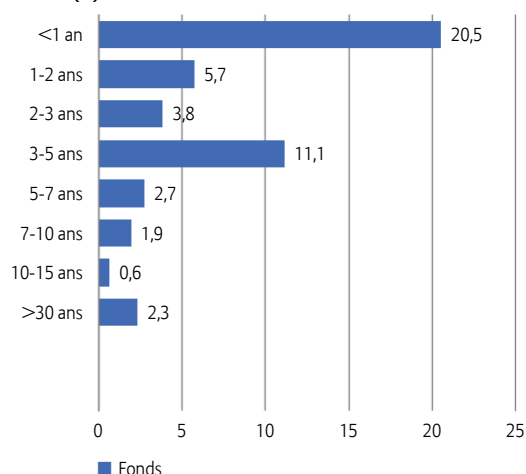
Répartition sectorielle de la poche actions (%)



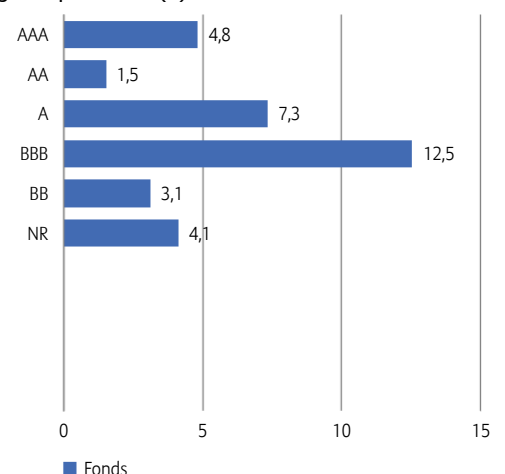
Répartition géographique de la poche taux (%)



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 capitalisations, 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 données économiques ont continué de délivrer des surprises plutôt positives pendant le mois de février, au moins pour les pays développés. Dans la zone euro, la croissance annualisée du PIB (produit intérieur brut) est ressortie à +2,7% au dernier trimestre, soit le maintien d'un rythme de croissance très satisfaisant et proche du niveau d'avant la crise de l'été 2011. Aux Etats-Unis, la dernière estimation de PIB publiée fin février indique une croissance de 2,5% fin 2017, portée par une consommation des ménages très dynamique (+3,8%). D'ailleurs, le nouveau président de la banque centrale américaine avait prévenu la veille que cette dernière chercherait à éviter une surchauffe de l'économie américaine à l'avenir ce qui a relancé les spéculations sur un durcissement monétaire plus important que celui communiqué par l'institution fin 2017. En ce qui concerne les taux longs, le 10 ans américain a poursuivi sa progression le mois dernier pour atteindre près de 2,9% (versus 2,7% fin janvier).

La micro a également fourni des données favorables avec une saison de publication des résultats du quatrième trimestre positive des deux côtés de l'Atlantique et au Japon. Aux Etats-Unis, 80% des sociétés de l'indice S&P ont battu (de 5% en moyenne) les attentes du marché avec une croissance des bénéfices de 15%, pourcentages qui atteignent 62% pour le Topix japonais (avec une croissance de 17% des résultats) et 54% en Europe (avec une croissance de 17% des profits grâce notamment au secteur pétrolier).

Après un excellent début d'année sur les marchés actions, le mois de février a été plus difficile puisque le MSCI World All Countries affiche une baisse de 4,2% (en dollar). Le recul le plus important a été enregistré par les pays émergents (-4,6%) sachant que la plupart des grands marchés des pays développés affichent un recul d'environ 3,7% (en devises locales). Le dollar s'est un peu repris le mois dernier et affiche une progression de 1,8% contre l'euro. Côté crédit, les tensions sur les spread ont pénalisé les obligations à Haut Rendement en Europe (-0,7%) tandis que l'Investment Grade était stable.

Un certain nombre de stratégies sur indices utilisant des dérivés (futurs et options) ont été mises en place durant le mois de février mais ont été sorties du portefeuille au plus tard le 23 février. Elles ont néanmoins permis d'amortir la forte baisse des marchés en début de mois. Nous avons également réduit la position sur la valeur anglaise Reckitt Benckiser après une publication de résultat décevante et vendu NXP suite au relèvement du prix proposé par Qualcomm pour son OPA sur le groupe. Enfin, nous avons des stratégies optionnelles qui rendent le fonds acheteur de LVMH (sous les 240 euros d'ici mi-mars), Dialog Semiconductor (sous les 20 euros) et General Electric (sous les 18 dollars d'ici mi-juin).

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., 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.

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

