

# AE Oddo Optimal Income

## I. Informations sur AE Oddo Optimal Income

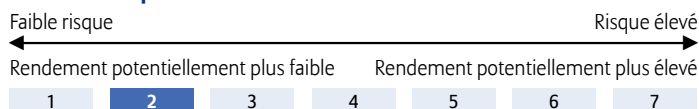
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](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	-0,79	0,19	0,94	-0,79	-0,56	-9,68	-3,34	-	-	-	-	-	-5,26	1,79	21,46 €

## II. Informations sur Oddo BHF Total Return

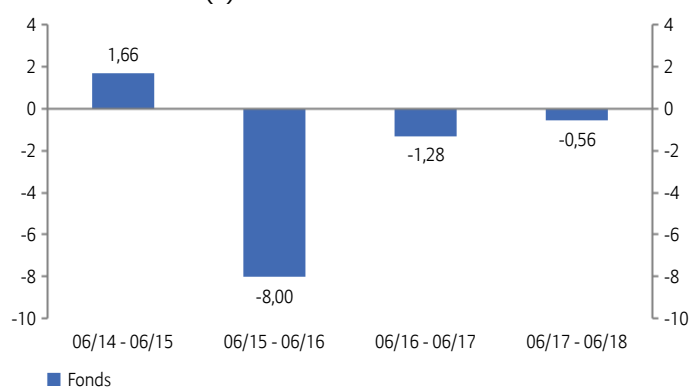
### Performance (%)<sup>2</sup>

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

### Evolution VNI depuis la date de création<sup>2</sup>



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



### Indicateurs de risque/return\*

	3 ans
Ratio de Sharpe	-0,60
Volatilité (%)	5,31

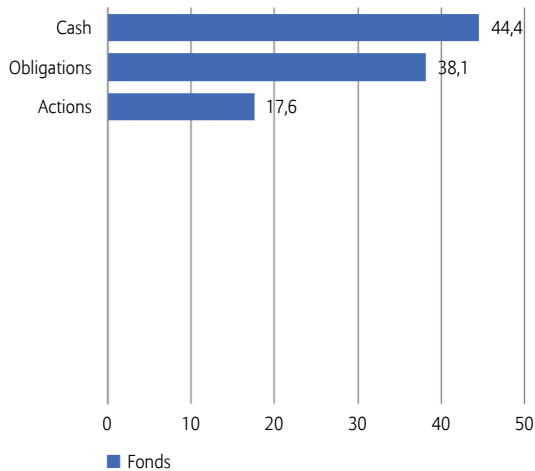
### Notation Morningstar™ Oddo BHF Total Return



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.

## Structure du portefeuille

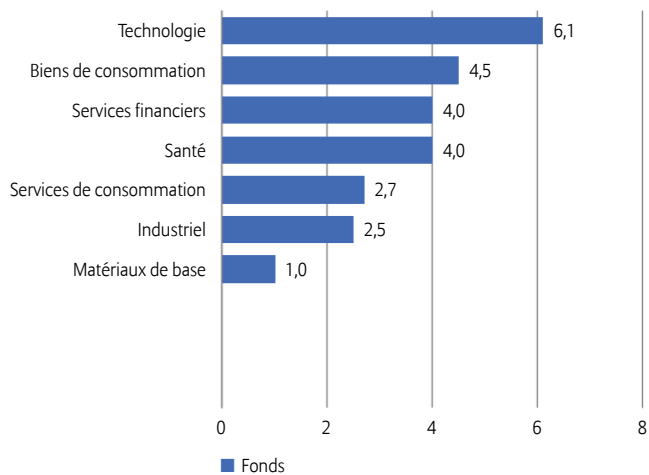
Répartition par classe d'actif (%)



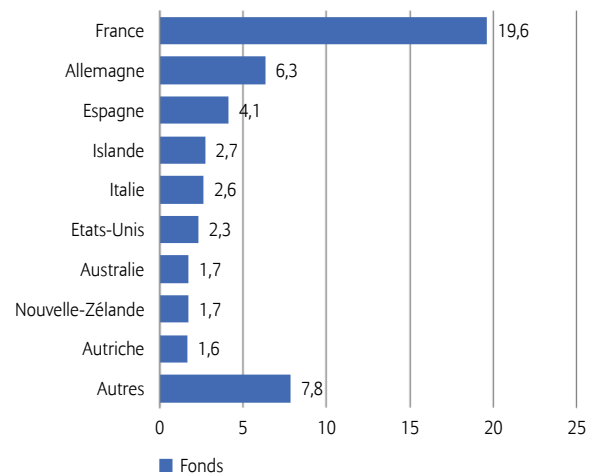
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Put Dax (Eux) Juil18 P12800	-7,52
Euro Fx Curr Fut Sep18	2,46
Oddo Bhf Euro High Yield Bond Ci-Eur	2,03
Psa Banque France 0.50% 01/2020	1,65
Wells Fargo & Company E3M 04/2021	1,31
Alphabet Inc-CI C	1,25
Wolters Kluwer	1,20
Church & Dwight Co Inc	1,19
Visa Inc-Class A Shares	1,18
Roche Holding Ag-Genusschein	1,12
<b>Total</b>	<b>5,87</b>

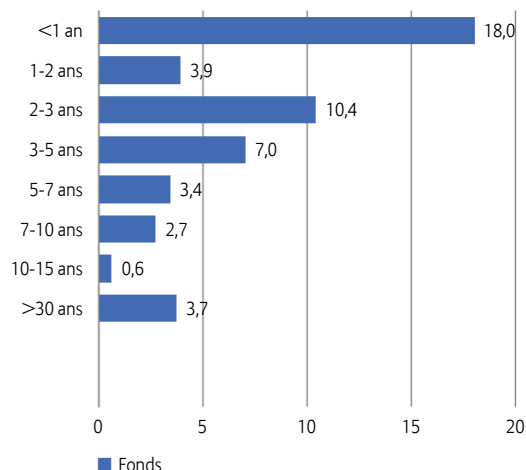
Répartition sectorielle de la poche actions (%)



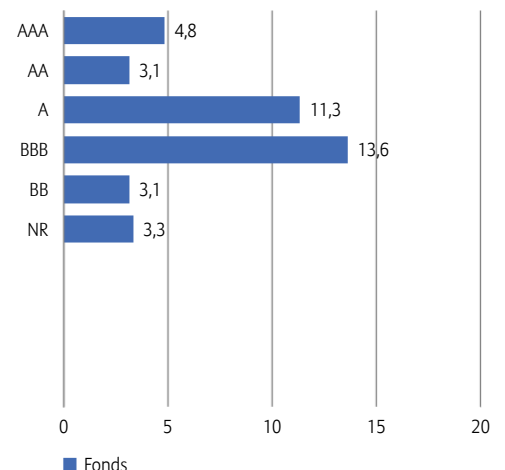
Répartition géographique de la poche taux (%)



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

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).

Nous avons couvert une grande partie de l'exposition sur les actions de la zone euro par la mise en place d'une stratégie optionnelle sur le Dax (niveau de 12800 échéance juillet) qui a permis de fortement amortir l'impact négatif de la baisse des marchés le mois dernier. Nous avons également vendu les positions sur Imperial Brands (concurrence accrue de la cigarette électronique) et General Electric.

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., 10RSGJ, 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)

