

AE Oddo Patrimoine

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. La Fiche Info Financière est disponible 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 Patrimoine**.

Le gérant du fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire visant à atteindre l'objectif de gestion en s'exposant à différentes classes d'actifs (taux, crédit, actions, change, matières premières) via l'utilisation d'OPC (organismes de placement collectif) non cotés ou cotés ou de titres vifs (titres de créances et instruments du marché monétaire). Des instruments financiers à terme peuvent être largement utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition. L'objectif du fonds est d'offrir une diversification sur les différentes zones géographiques tout en étant opportuniste dans les choix qui seront faits.

Classe de risque

Faible risque Risque élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →

1 2 3 **4** 5 6 7

Durée conseillée

5 ans

Date de création

31/08/2009

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. 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 risque important dû à l'allocation flexible de ses investissements :

- 1) investissement de 25% à 100% en produits de taux de toutes maturités, d'émetteurs publics ou privés, de la zone euro et/ou internationale
- 2) investissement allant jusqu'à 75% de son actif net via des OPCVM en actions de toutes tailles de capitalisation boursière.

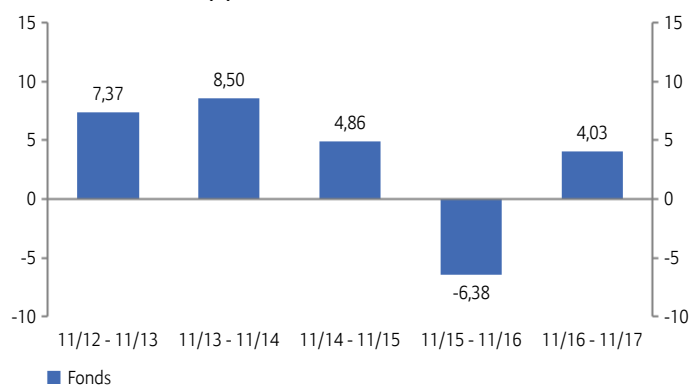
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	2,50	-0,99	2,08	-0,09	4,03	2,12	0,70	18,96	3,53	9,22	5,86	8,64	-0,49	0,08	25,03 €

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,13	0,58
Volatilité (%)	7,65	6,32

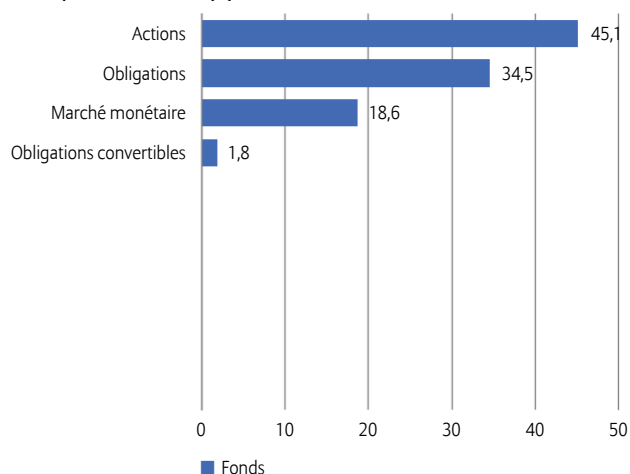
Notation Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/10/2017. 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

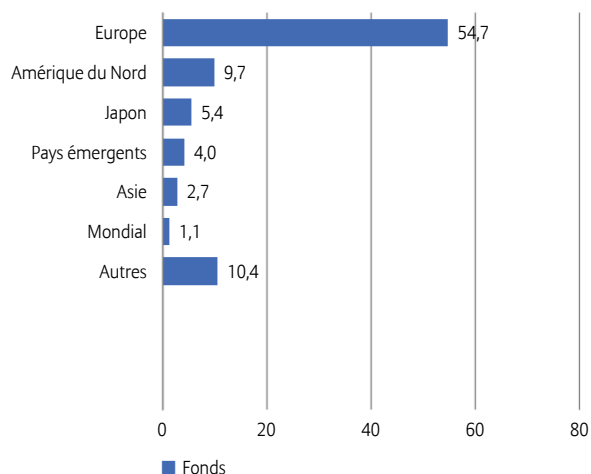
Répartition par classe d'actif (%)



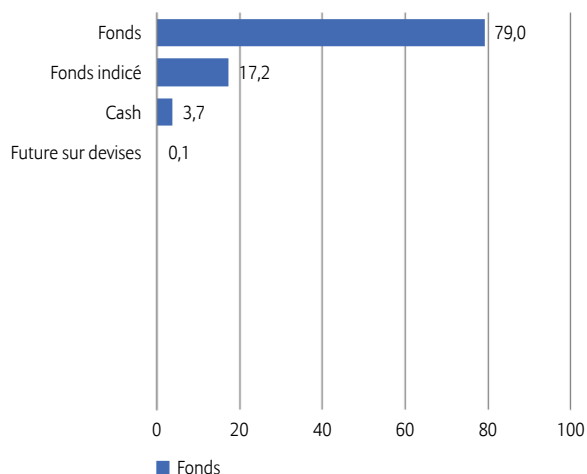
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Oddo Compass Euro Credit Short Duration Ci-Eur	8,56
Oddo Generation-Ci-Eur	5,80
Oddo Haut Rendt 2021-Ci Eur	5,49
Oddo Active Smaller Companies Ci-Eur	5,40
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	5,39
Oddo Avenir Europe Ci-Eur	5,38
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	5,27
Euro Stoxx 50 Dec17	-5,06
Euro Fx Curr Fut Dec17	4,15
Oddo Credit Opportunities Ci-Eur	3,73
Total	44,11

Répartition géographique (%)



Répartition par type d'instrument (%)



Opportunités

- + Un fonds patrimonial pouvant investir sur toutes classes d'actifs et zones géographiques.
- + Une gestion active et flexible visant à identifier rapidement les classes d'actifs les plus prometteuses.
- + Mise en œuvre de stratégies de couverture visant à protéger le fonds lors des périodes de turbulences importantes avec un objectif de volatilité annuelle < 12%.

Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés internationaux.
- Pertes potentielles dues à l'engagement sur des instruments financiers à terme.
- Pertes potentielles liées à l'exposition, jusqu'à 100%, au risque de change.

Informations clés du fonds sous-jacent

Société de gestion	Oddo BHF Asset Management
Date de création	05/01/2009

Gestionnaires de fonds

Matthieu Barrière, Armel Coville & Yann Lepape

Commentaire du gestionnaire

L'essentiel des pays ont dorénavant publié leurs données de croissance pour le 3ème trimestre, et nombre d'entre eux ont surpris positivement. Globalement, elle devrait se situer autour de 3,5%, après 3,9% au deuxième trimestre, c'est-à-dire au-dessus de l'actuelle croissance potentielle. Cependant, les premières données pour le 4ème trimestre indiquent que le ralentissement va se poursuivre. En termes de risques de surprises négatives côté croissance, Chine et Etats-Unis se placent probablement aux premiers rangs parmi les grandes économies. La persistance de la faiblesse de l'inflation continue de faire débat quant à ses causes. De ce point de vue, le (léger) rebond récent de la productivité aux Etats-Unis, ainsi que le retournement des dynamiques de prix dans la plupart des pays émergents constituent des signes « encourageants ». En Asie, pas moins de cinq instituts d'émission ont annoncé un changement de biais. Dans les pays développés, les banques centrales préparent également – toujours très prudemment – les investisseurs à moins d'accommodation monétaire. La surprise pourrait d'ailleurs venir du Japon.

Encore une hausse de 2% pour le MSCI World All Countries (en USD) en novembre mais avec de fortes disparités géographiques : +3,2% pour les Etats-Unis, +1% pour le Japon, +0,5% pour les pays émergents mais -1,8% pour la zone Euro, pénalisée par le renforcement de l'Euro (+2% contre le dollar). Côté taux souverains, on notera une stabilisation côté allemand (0,37% pour le 10 ans) et une très légère tension côté américain (+2 points de base à 2,41%). Les tensions sur les spread ont pénalisé le crédit (-0,3% pour la dette à Haut Rendement, -0,2% pour l'Investment Grade) tandis que la dette émergente faiblissait également (-0,3% en dollar).

Nous avons réduit le taux d'exposition aux actions par des prises de profit sur les pays émergents et une couverture partielle des actions européennes (5%) compte tenu d'un momentum un peu moins favorable à court terme. Nous avons également partiellement pris nos profits sur les petites capitalisations (Oddo Smaller Companies) pour renforcer à la place les valeurs moyennes (Oddo Avenir Europe) et ce afin de réduire la volatilité du portefeuille. Nous avons vendu les actions nordiques pour renforcer les fonds « value » en Europe. Enfin, nous avons vendu la position sur les actions des assureurs européens pour accroître l'investissement sur les actions japonaises. Côté taux, nous avons profité des tensions récentes sur les obligations à Haut Rendement européennes pour renforcer cette thématique dans le portefeuille. Enfin, nous avons réduit de 4% l'exposition au dollar désormais ramenée autour de 10%.

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

Au 1er avril 2015, Oddo Meriten Asset Management a adapté l'indice de référence de ce fonds à l'Eurozone HICP ex Tobacco (le 'Harmonised Index of Consumer Prices' hors tabac) qui mesure l'inflation de la zone euro. Avant le 01/04/2015, l'indice de référence était composé de 50% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global + 50% MSCI World (EUR, Net Return). La classe de risque et le profil de risque sont demeurés inchangés. La durée conseillée est passée de 3 à 5 ans.

Au 18 avril 2016, le gestionnaire a décidé de supprimer l'indice de référence.

Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, 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. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- 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).
- 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 Meeüs 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.

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

