

# AE Oddo ProActif Europe

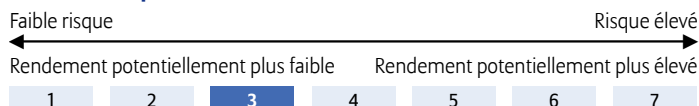
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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

La politique d'investissement du FCP consiste à surperformer l'indice de référence, composé à 50% EONIA (Capitalisé) et 50% Euro Stoxx 50 (Net Return) calculé dividendes réinvestis, par une répartition flexible entre le marché d'actions et les produits du marché monétaire sur un horizon de placement minimal de 3 ans.

## Classe de risque



## Période de détention recommandée

3 ans

## Date de création

01/03/2007

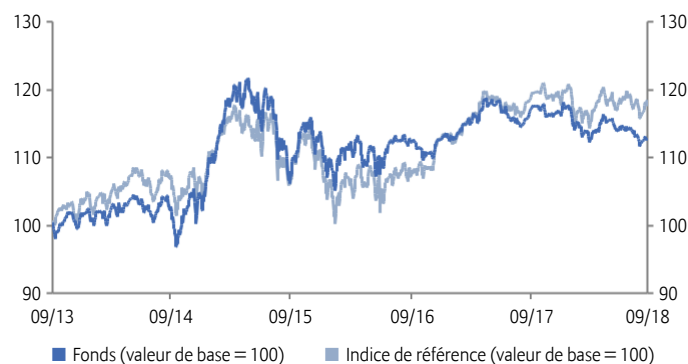
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers 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 risque élevé dû à sa politique d'investissement permettant d'exposer le fonds sur les marchés actions de l'Espace Economique Européen et / ou de l'OCDE jusqu'à 100% de son actif net. Toutefois, selon les anticipations du gérant, l'exposition actions pourra être fortement réduite au profit d'un investissement en produits monétaires, ce qui pourra contribuer à atténuer le niveau de risque du fonds.

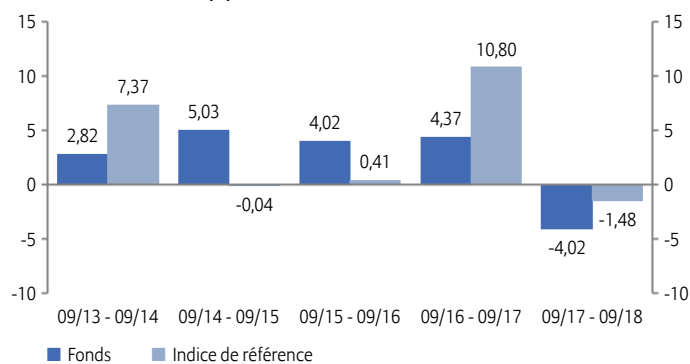
## Performance (%)<sup>1</sup>

	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	-3,39	-0,29	-1,19	-0,26	-4,02	4,21	1,38	12,53	2,39	8,93	2,31	8,62	-0,53	3,41	33,94 €
Indice de référence	-0,30	0,13	0,17	1,63	-1,48	9,61	3,11	17,64	3,30	10,65	2,41	3,80	2,30	4,43	

## Evolution VNI sur 5 ans<sup>1</sup>



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



## Indicateurs de risque/return\*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-1,73	-0,91
Alpha (%)	-0,07	-0,04
Bêta	0,74	0,87
Coefficient de corrélation	0,85	0,86
Ratio d'information	-0,49	-0,25
Ratio de Sharpe	0,30	0,37
Ratio de Treynor	0,02	0,03
Tracking error (%)	3,49	3,65
Volatilité (%)	5,76	6,89

## Notation Morningstar™ Oddo BHF ProActif Europe

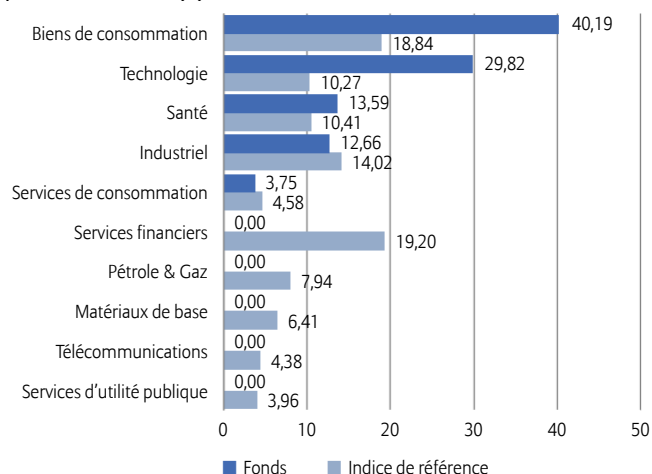


Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/08/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

\* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de la fiche fonds.

## Structure du portefeuille

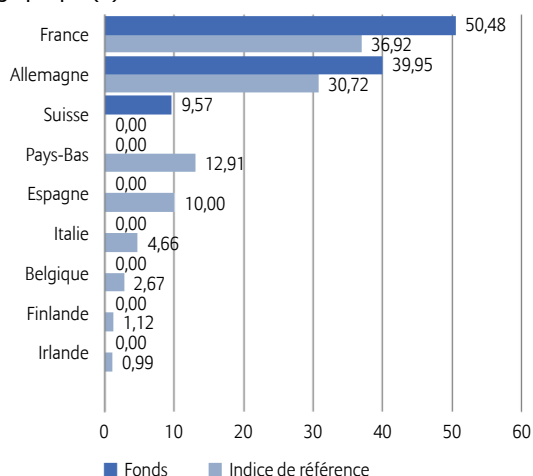
### Répartition sectorielle (%)



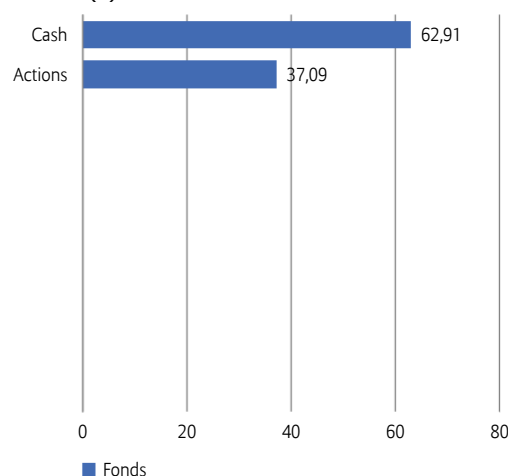
### Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Michelin (Cgde)	5,92
Sap Se	5,30
Alstom	4,69
Merck Kgaa	3,92
Ingenico Group	3,38
Danone	3,34
Daimler Ag-Registered Shares	3,31
Stmicroelectronics Nv	2,37
Publicis Groupe	1,39
Cie Financiere Richemont-Reg	1,18
<b>Total</b>	<b>34,80</b>

### Répartition géographique (%)



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



## Opportunités

- + Un fonds flexible investi en actions européennes et/ou en produits monétaires (0-100%).
- + Profiter en partie des phases de hausse du marché des actions de sociétés européennes sans en supporter toute la volatilité.
- + Performances potentielles dues à la sélection, par l'équipe de gestion, de sociétés européennes d'envergure mondiale et créatrices de valeur.

## Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés actions européens.
- Le fonds ne peut pas saisir l'intégralité des hausses des marchés actions.
- Le succès des analyses ciblées sur les entreprises et de la gestion active et discrétionnaire n'est pas garanti.

## Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	50% Euro Stoxx 50 (Net return) + 50% EONIA TR
Société de gestion	Oddo BHF Asset Management
Date de création	10/09/2004



## Gestionnaires de fonds

Pascal Riégis &  
Emmanuel Chapuis

## Commentaire du gestionnaire

Les indices des actions européennes clôturent le mois de septembre sur de modestes mouvements de +0,27% pour l'Euro Stoxx 50 NR, de +0,93% pour le DJ Stoxx 50 NR et de -1,19% pour l'indice MSCI Smid Cap Europe NR. Le secteur pétrolier (+4,5%) et les produits de base (+4,7%) bénéficient de la hausse des cours du pétrole et des matières premières. A l'inverse, pour des raisons bien différentes, l'immobilier (-3,3%, tension sur les taux d'intérêt) et la technologie (-3%, ralentissement du cycle des semi-conducteurs) ferment la marche.

L'actualité du mois a été dominée par la confirmation du resserrement de la politique monétaire aux Etats-Unis, la mise en œuvre des tarifs douaniers entre les Etats-Unis et la Chine et l'annonce du budget de l'Italie pour 2019.

La vision de la banque centrale américaine sur le cycle de relèvement des taux directeurs s'affirme. Elle prend en compte la vigueur de la croissance économique, stimulée en 2019 par le plein effet des allègements fiscaux, et les tensions sur le marché de l'emploi. Les dommages collatéraux qui découleraient d'un renforcement du dollar lui paraissent limités aux seuls pays émergents qui se seraient aventureusement endettés en dollars. Le taux de rendement des T-Bunds 10 ans américains s'est apprécié de 0,20% et s'installe durablement au-dessus des 3%.

Le mois de septembre voit aussi la mise en application par les Etats-Unis de droits de douane de 10% sur 200 milliards de dollars d'importations en provenance de Chine. A compter du 1er janvier 2019, cette taxe pourrait même être portée à 25% si les négociations n'évoquaient pas. Donald Trump menace en outre de taxer 267 milliards de dollars d'importations supplémentaires si la Chine prenait des mesures de représailles sur les agriculteurs américains ou sur d'autres industries. Pour l'heure, la Chine a annoncé la mise en œuvre de droits de douane de 5% et 10% sur les 60 milliards de dollars d'importations en provenance des Etats-Unis. Les droits modestes imposés par la Chine ne sont rien par rapport à la volonté stratégique des entreprises chinoises de s'affranchir des produits critiques en provenance des Etats-Unis et du patriotisme des consommateurs chinois. Cette escalade contrarie le gouvernement chinois qui venait d'engager une politique d'assainissement du financement de l'économie. Elle tombe aussi mal pour Donald Trump à la veille des élections de mi-mandat.

L'annonce par l'Italie de la prise en compte dans le budget 2019 des promesses de campagne du parti Cinq Etoiles relance la méfiance des marchés financiers à l'égard des finances publiques italiennes et de la solidité de l'euro.

Le taux d'investissement a été augmenté à 37%. Nous avons profité de la baisse des cours des valeurs automobiles et de technologie pour renforcer notre position en Daimler (automobiles et poids lourds, Allemagne), Ingenico (technologie, France) et initier des positions en STMicroelectronics (technologie, Suisse) et Richemont (Luxe, Suisse).

## CHANGEMENTS IMPORTANTS

Depuis le 1er juin 2015, le fonds ne pourra plus investir dans des obligations convertibles et il est fait référence aux produits du marché monétaire et non plus spécifiquement aux titres de créances.

En date du 1er juin 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo ProActif Europe a été modifié et devient Oddo BHF ProActif Europe.

## 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.

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

