

AI Patrimoine

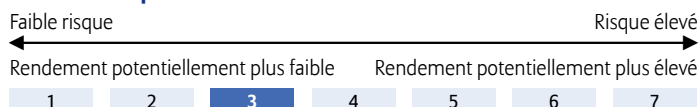
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Invest et Plan for Life +. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles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



Période de détention recommandée

5 ans

Date de création

01/09/2012

"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 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."

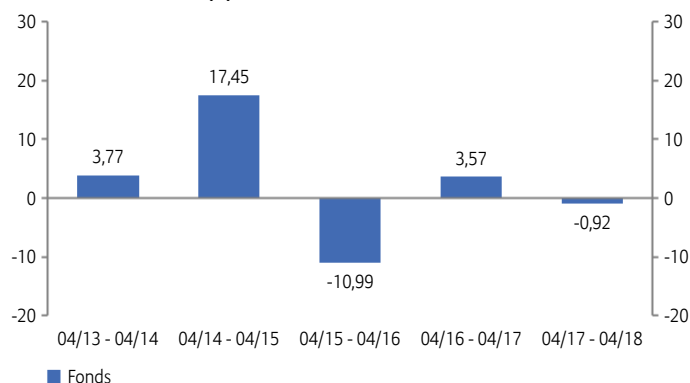
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	-1,42	2,34	-2,32	-1,99	-0,92	-8,67	-2,98	11,32	2,17	5,64	8,28	-0,42	0,09	2,05	11,80 €

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,39	0,36
Volatilité (%)	6,81	6,36

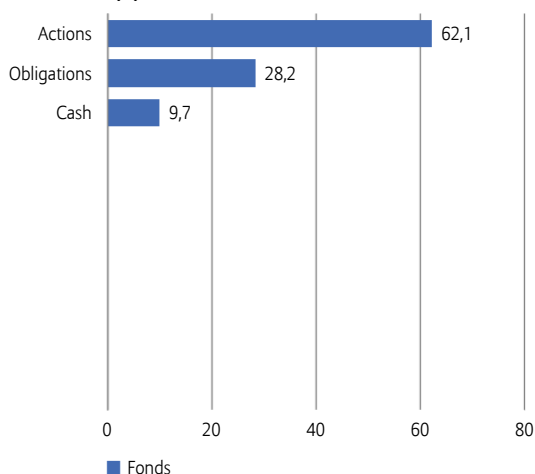
Notation Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/03/2018. 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

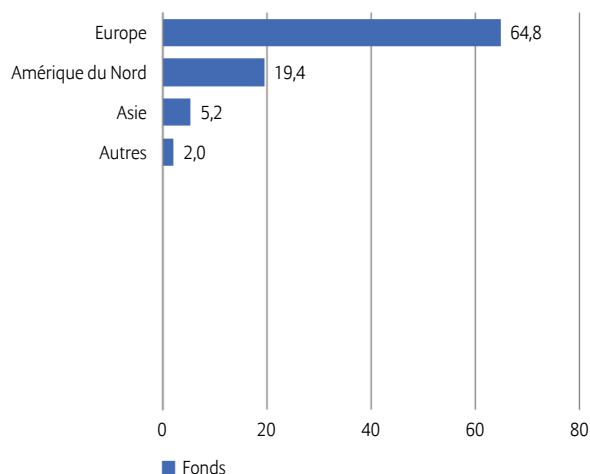
Répartition par classe d'actif (%)



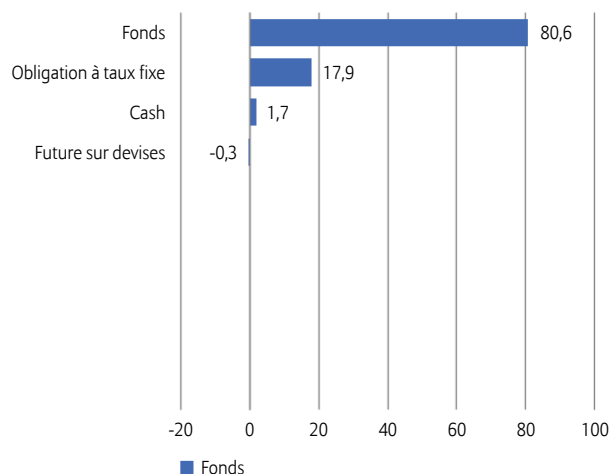
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Tsy Infl Ix N/B 0.50% 01/2028	14,07
Oddo Us Mid Cap-Cn Usd	13,69
Oddo Bhf Generation-Ci-Eur	13,30
Oddo Credit Opportunities Ci-Eur	12,67
Euro Fx Curr Fut Jun18	10,98
Oddo Obligations Court Terme Cr-Eur	9,16
Ft Europadynamik-I	8,83
Us 10Yr Note (Cbt)Jun18	-7,18
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	6,58
Nikkei 225 (Sgx) Jun18	5,24
Total	87,34

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

Armel Coville & Arthur Tondoux

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.

Nous avons poursuivi la réduction de l'exposition actions le mois dernier en vendant la position sur les petites capitalisations européennes après leur très belle performance depuis plusieurs trimestres et en réduisant le poids de certains fonds européens (Oddo Génération notamment) au profit d'un fonds « market neutral » (FT Alpha Market Neutral). Côté taux, nous avons renforcé le poids des obligations américaines indexées sur l'inflation tout en couvrant les risques de taux et de change. La duration était ainsi légèrement négative en fin de mois dans Patrimoine.

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

- 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 Invest doit être au moins égal à 6.200 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. Les versements planifiés sur le contrat Plan for Life + doit être au moins égal à 600 euros par an, 300 euros par semestre, 150 euros par trimestre ou 50 euros par mois. 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.

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

