

# AI Patrimoine

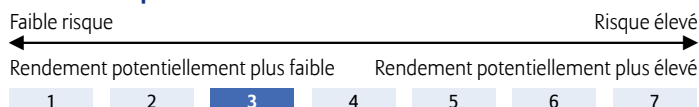
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Invest et Plan for Life +. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](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 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. 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 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."

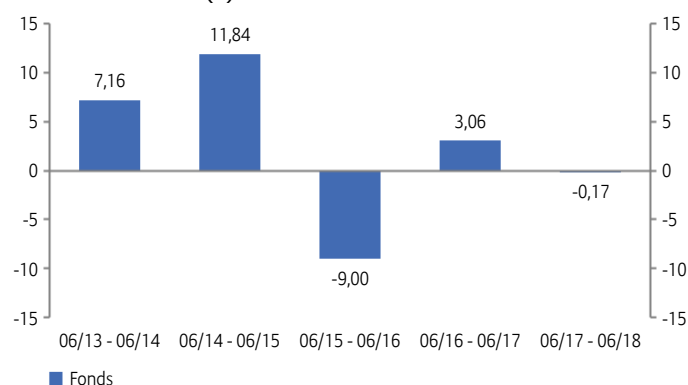
## Performance (%)<sup>1</sup>

|       | 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 | -1,75      | -1,59  | 1,99   | -1,75  | -0,17 | -6,37 | -2,17      | 12,21 | 2,33       | 5,64 | 8,28 | -0,42 | 0,09 | 2,05 | 11,76 € |

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



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



## Indicateurs de risque/return\*

|                 | 3 ans | 5 ans |
|-----------------|-------|-------|
| Ratio de Sharpe | -0,27 | 0,39  |
| Volatilité (%)  | 6,73  | 6,33  |

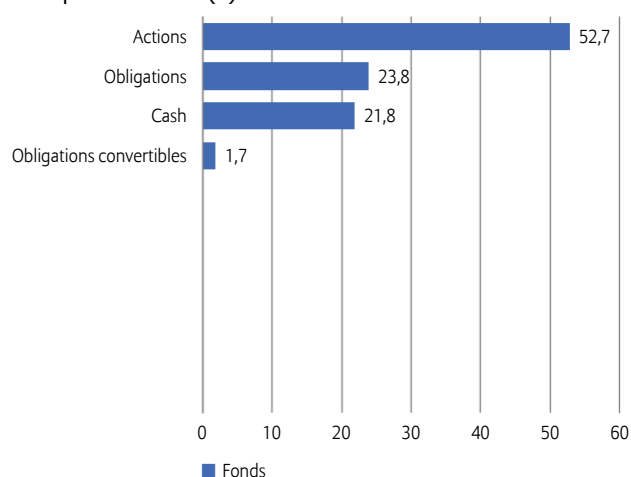
## Notation Morningstar™ Oddo Patrimoine



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

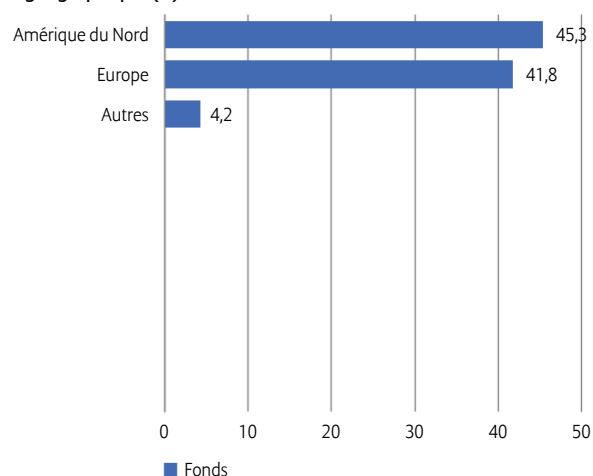
Répartition par classe d'actif (%)



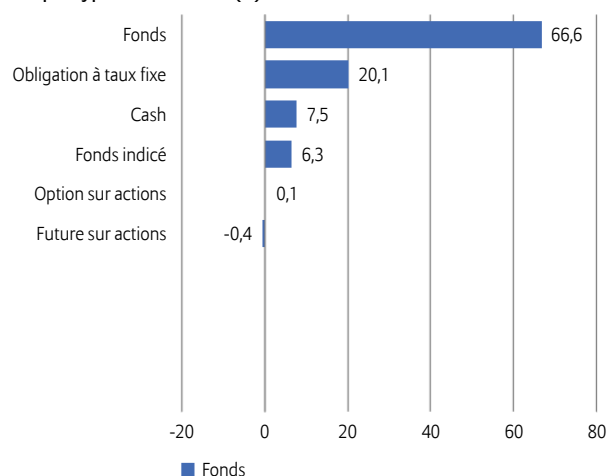
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

|   |               |
|---|---------------|
| Euro Fx Curr Fut Sep18                          | 43,00         |
| Tsy Infl Ix N/B 0.50% 01/2028                   | 16,16         |
| Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur      | 15,93         |
| Oddo Us Mid Cap-Crn Usd                         | 15,14         |
| Nasdaq 100 E-Mini Sep18                         | 14,83         |
| Us 10Yr Note (Cbt)Sep18                         | -10,14        |
| Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur                   | 8,89          |
| Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement) | 7,24          |
| Lyx Usd 10Y Infl Expectation                    | 6,29          |
| Oddo Bhf Generation-Ci-Eur                      | 5,77          |
| <b>Total</b>                                    | <b>123,11</b> |

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

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).

L'exposition aux actions est revenue autour de 50% à la faveur de la nomination du gouvernement italien et dans la perspective d'une saison de résultat pour le deuxième trimestre qui devrait être de bonne facture. La remontée du poids est faite à la fois par un investissement sur Oddo Active All Cap et un renforcement de Oddo US Mid Cap et des positions sur le Nasdaq. Côté taux, nous avons vendu le solde de la position dans Oddo Crédit Opportunités pour renforcer une stratégie crédit plus défensive avec Oddo Crédit Short Duration. Enfin, nous avons totalement couvert notre exposition sur le dollar dans la mesure où la confirmation d'un redémarrage de la croissance et l'aplanissement des tensions politiques en Europe seraient autant de catalyseurs pour l'euro.

## CHANGEMENTS IMPORTANTS

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](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 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](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.

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)

