

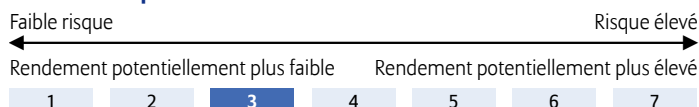
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Invest et Plan for Life +. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles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



Durée conseillée

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."

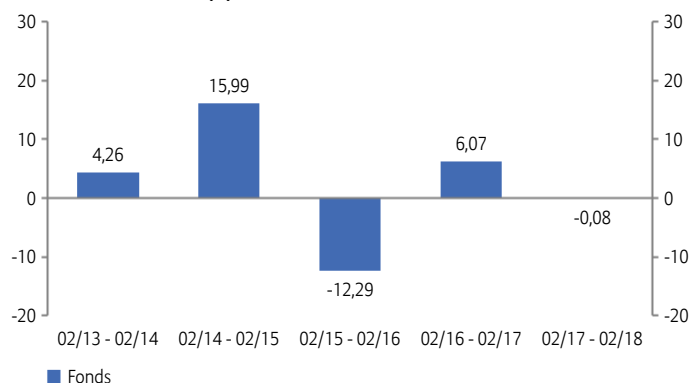
Performance (%)¹

	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	-0,84	-1,74	-0,42	1,71	-0,08	-7,05	-2,41	12,41	2,37	5,64	8,28	-0,42	0,09	2,05	11,87 €

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,32	0,41
Volatilité (%)	6,65	6,14

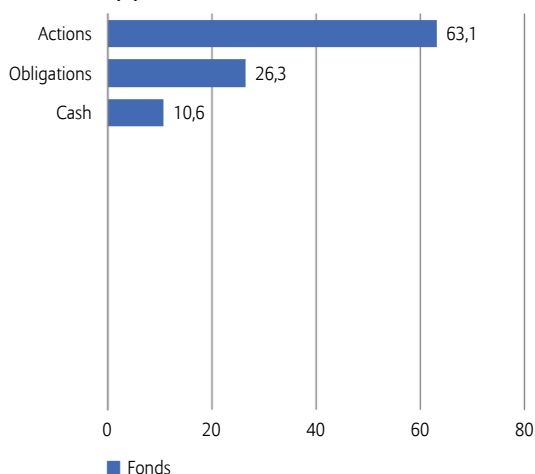
Notation Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/01/2018. 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

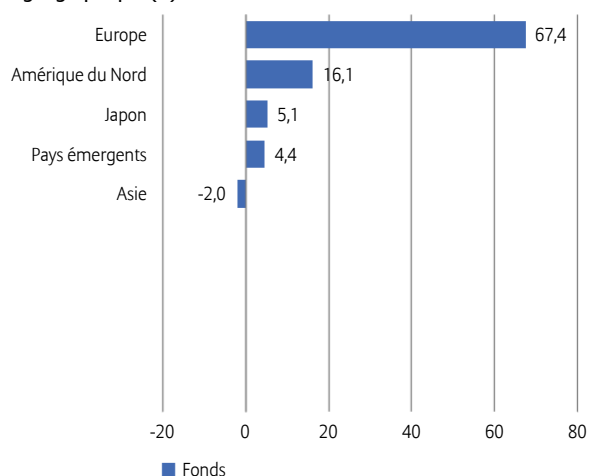
Répartition par classe d'actif (%)



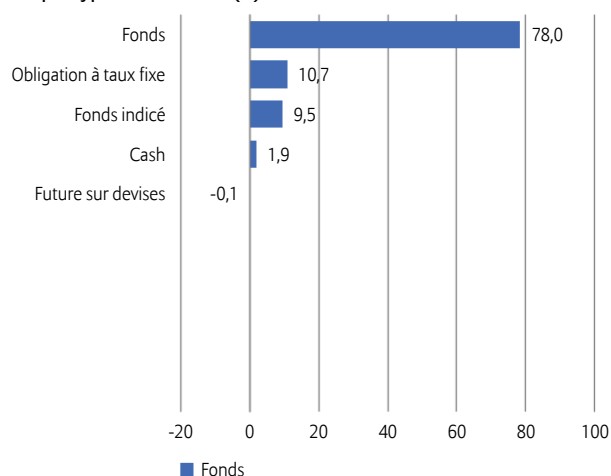
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Oddo Generation-Ci-Eur	14,93
Oddo Credit Opportunities Ci-Eur	12,40
Ft Europadynamik-I	8,99
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	8,95
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	8,17
Tsy Infl lx N/B 0.50% 01/2028	7,03
Oddo Avenir Europe Ci-Eur	6,93
Euro Fx Curr Fut Mar18	4,30
Oddo European Banks Ci-Eur	3,53
Oddo Bhf Haut Rendement 2025 Ci-Eur	3,28
Total	78,51

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

Armél Coville, Yann Lepage & Arthur Tondoux

Commentaire du gestionnaire

Les données économiques ont continué de délivrer des surprises plutôt positives pendant le mois de février, au moins pour les pays développés. Dans la zone euro, la croissance annualisée du PIB (produit intérieur brut) est ressortie à +2,7% au dernier trimestre, soit le maintien d'un rythme de croissance très satisfaisant et proche du niveau d'avant la crise de l'été 2011. Aux Etats-Unis, la dernière estimation de PIB publiée fin février indique une croissance de 2,5% fin 2017, portée par une consommation des ménages très dynamique (+3,8%). D'ailleurs, le nouveau président de la banque centrale américaine avait prévenu la veille que cette dernière chercherait à éviter une surchauffe de l'économie américaine à l'avenir ce qui a relancé les spéculations sur un durcissement monétaire plus important que celui communiqué par l'institution fin 2017. En ce qui concerne les taux longs, le 10 ans américain a poursuivi sa progression le mois dernier pour atteindre près de 2,9% (versus 2,7% fin janvier).

La micro-économie a également fourni des données favorables avec une saison de publication des résultats du quatrième trimestre positive des deux côtés de l'Atlantique et au Japon. Aux Etats-Unis, 80% des sociétés de l'indice S&P ont battu (de 5% en moyenne) les attentes du marché avec une croissance des bénéfices de 15%, pourcentages qui atteignent 62% pour le Topix japonais (avec une croissance de 17% des résultats) et 54% en Europe (avec une croissance de 17% des profits grâce notamment au secteur pétrolier).

Après un excellent début d'année sur les marchés actions, le mois de février a été plus difficile puisque le MSCI World All Countries affiche une baisse de 4,2% (en dollar). Le recul le plus important a été enregistré par les pays émergents (-4,6%) sachant que la plupart des grands marchés des pays développés affichent un recul d'environ 3,7% (en devises locales). Le dollar s'est un peu repris le mois dernier et affiche une progression de 1,8% contre l'euro. Côté crédit, les tensions sur les spread ont pénalisé les obligations à Haut Rendement en Europe (-0,7%) tandis que l'Investment Grade était stable.

Nous avons réduit l'exposition sur les pays émergents pour renforcer l'exposition sur l'Europe et notamment les valeurs bancaires qui nous semblent devoir profiter de la remontée des taux d'intérêt. Nous avons également renforcé le poids d'Oddo US Mid Cap (en vendant un fonds indicial coté -ETF- sur les actions américaines) dans la mesure où les valeurs moyennes américaines devraient particulièrement profiter de la réforme fiscale et des impacts sur la croissance. Cela n'a pas modifié le poids du dollar qui demeure autour de 16%. Enfin nous avons vendu le fonds Oddo BHF Euro High Yield en début de mois car les obligations à Haut Rendement avaient selon nous peu intégré la remontée des taux d'intérêt à la différence des actions. A la place, nous avons renforcé les investissements sur les courtes durées (Oddo Credit Short Duration), Oddo Credit Opportunities et investi sur des obligations indexées sur l'inflation (avec couverture du risque de taux).

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

