

AE ODDO INVESTISSEMENT

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectés au contrat.

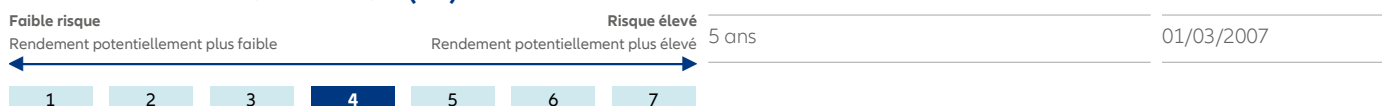
Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be > Documents > Documents d'informations clés.

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 Investissement. Ce FCP peut investir jusqu'à 100% de son actif en OPCVM ou fonds d'investissement.

La politique d'investissement du FCP vise à participer à la hausse des marchés d'actions de la zone euro et internationaux et d'offrir une performance supérieure à celle de son indice de référence le MSCI All Countries World Index (Net return, EUR), dividendes réinvestis, converti en euro, sur un horizon de placement de minimum 5 ans.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



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 FCP 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.

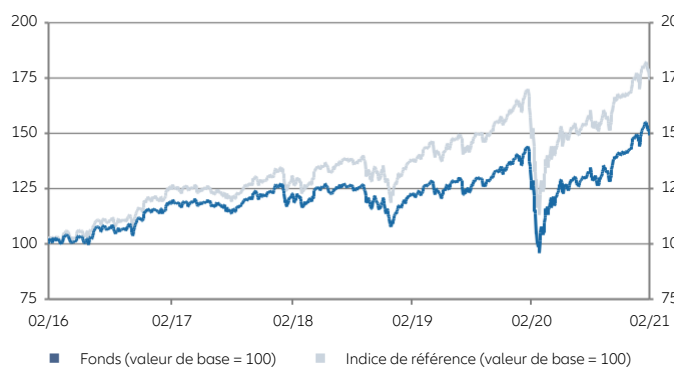
Le FCP présente un niveau de risque élevé dû à son exposition sur les marchés actions de toute taille de capitalisation boursière, sans répartition sectorielle, ni géographique, à hauteur de 75% minimum de son actif net. Le FCP pourra être exposé aux actions de petites et moyennes capitalisations ainsi qu'aux actions des pays émergents.

PERFORMANCE¹

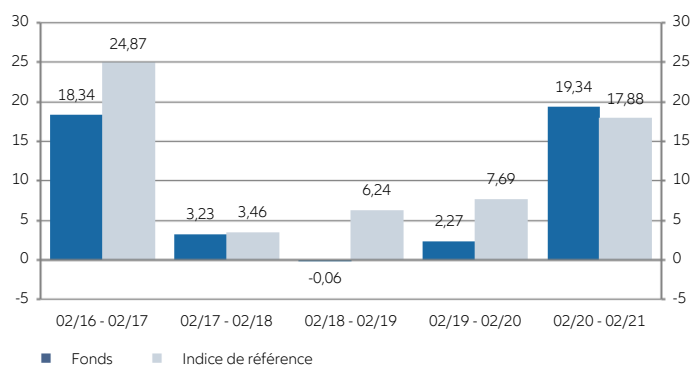
28/02/2021	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2016	2017	2018	2019	2020	VNI*
Fonds	4,38%	3,24%	6,05%	13,03%	19,34%	21,97%	6,84%	48,99%	8,30%	4,53%	8,17%	-10,86%	23,51%	5,07%	39,81 €
Indice de référence	2,67%	2,40%	5,06%	11,40%	17,88%	34,86%	10,48%	74,22%	11,74%	11,14%	8,94%	-4,89%	28,96%	6,67%	

*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



PERFORMANCE ANNUELLE (%)¹



INDICATEURS DE RISQUE/RETURN*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-3,64	-3,44
Alpha (%)	-0,31	-0,29
Bêta	1,04	1,03
Coefficient de corrélation	0,99	0,99
Ratio d'information	-1,28	-1,44
Ratio de Sharpe	0,43	0,63
Ratio de Treynor	0,07	0,08
Tracking error (%)	2,85	2,38
Volatilité (%)	16,91	13,64

MORNINGSTAR RATING™

ODDO BHF Investissement



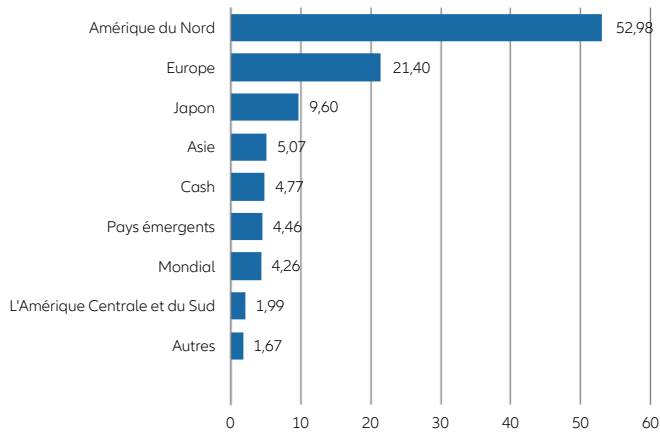
Rating sur une échelle de 1 à 5 au 28/02/2021. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2020 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.



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

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

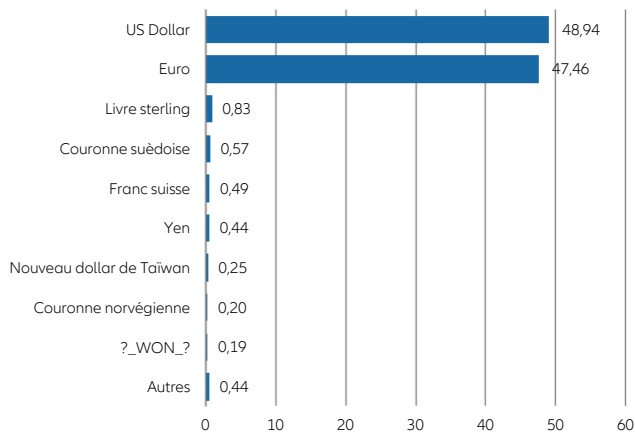
Répartition géographique (%)



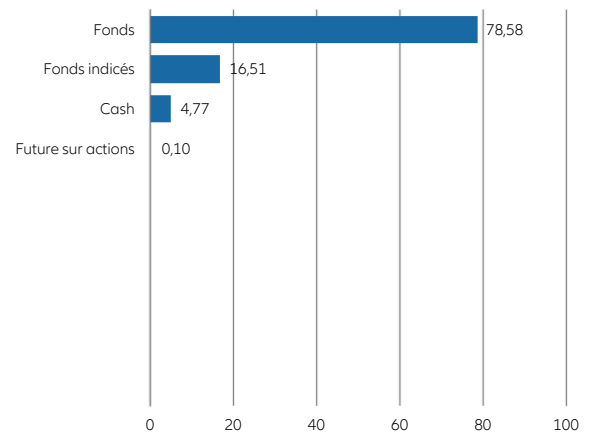
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Oddo Bhf Us Mid Cap Cn-Usd	9,22
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	7,88
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	7,60
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I C.	7,10
L Select-Us Select Growth (Usd-Inst)	6,49
T. Rowe Price-Japanese Eqy-I	6,09
Oddo Bhf Algo Trend Us Ci-Eur	4,37
Lyxor S&P 500-D-Hedged	3,19
T. Rowe Price-Glb Em Mk Eq-I	3,00
Euro Fx Curr Fut Mar21	2,75
Total	57,69

Expositions aux devises (%)



Répartition par type d'instrument (%)



ATOUTS

- + Participer à la potentielle hausse des marchés d'actions internationaux et offrir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence sur un horizon de placement de minimum 5 ans.
- + Bénéficier d'une allocation flexible sur les différentes zones géographiques.
- + Bénéficier d'une sélection de fonds visant à surperformer leurs indices de référence respectifs.

RISQUES

- Risque de pertes en capital - Le FCP ne bénéficie d'aucune protection ni garantie, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.
- Risque actions - Le FCP est investi, directement ou indirectement, sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative du FCP pourra être amenée à baisser.
- Risque de change - Ce risque est lié aux portefeuilles investis totalement ou partiellement en titres libellés dans d'autres devises que la devise du FCP.* Risque lié à la gestion discrétionnaire - Ce risque est lié au style de gestion qui repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il est possible que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou valeurs les plus performants.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Indice de référence	MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR)
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management
Date de création	22/09/2000

**GESTIONNAIRES DE FONDS**

Romain Gaugry & Arthur Tondoux

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Après une bouffée de stress fin janvier, les indices globaux ont rapidement retrouvé le chemin de la hausse ce mois-ci. La poursuite des progressions des campagnes vaccinale (certes à rythme souvent plus poussif qu'au R-U ou en Israël...), l'approche de la hausse des températures qui rend moins probable de nouvelles restrictions et quelques signes d'assouplissements de mesures de confinement déjà prises sont venues soutenir le moral des investisseurs. Quant aux inquiétudes croissantes sur la hausse des taux longs US, motivées par la crainte d'une éventuelle hausse durable de l'inflation ou d'une supposée erreur de politique monétaire, elles ont jusqu'ici eu pour principale conséquence une rotation entre secteurs, au lieu de simplement peser sur le prix des actifs à durée longue. La hausse des taux réels aux Etats-Unis ce mois-ci est toutefois à mettre partiellement au crédit d'un rebond des anticipations de croissance à moyen terme, avec un plan de relance cible de J.Biden qui a franchi quelques étapes législatives supplémentaires sans trop se réduire en montant. Plus globalement, on anticipe une demande forte, comme en témoigne l'appréciation du pétrole ou des métaux industriels. Notons cependant qu'en dépit d'un rebond des marchés actions globaux les portant de nouveau vers un plus haut historique, la volatilité, réalisée tout comme anticipée par les marchés d'options, demeure élevée et bien au-dessus des niveaux de début d'année.

En février l'indice MSCI World (en devises locales) progresse de 2,6%. Au sein des marchés développés, les principaux indices, S&P500 EuroStoxx, Topix affichent des performances proches, autour de 3%. Les marchés émergents, cédant leur avance de janvier, ne progressent que de 0,7% dans l'ensemble, avec une re-corrélation entre zones géographiques. L'hétérogénéité des performances est a contrario très marquée entre secteurs. Ainsi, en Europe, les voyages et les loisirs, les produits de base et les banques ont connu des rebonds mensuels supérieurs à 10%. A l'inverse, les secteurs défensifs, comme la pharmacie, les utilities, les télécoms ou l'alimentation, ont enregistré des performances négatives. Les sociétés qui ont pu profiter de la pandémie, du télétravail ou du commerce électronique ont également subi des prises de profits appuyées. Aux Etats-Unis, le Nasdaq affiche un léger recul alors que le Russell2000 est désormais en hausse de 12% depuis le début d'année. Avec une nouvelle légère appréciation de l'USD, mais plus marquée face au Yen ou aux devises émergentes que face à l'Euro, le MSCI World exprimé en EUR progresse de 2,7%.

Nous avons maintenu un taux d'exposition proche de 99% tout au long du mois de février.

Cependant nous avons procédé à quelques arbitrages au sein des différentes zones géographiques.

Ainsi nous avons réduit nos positions sur les marchés émergents et japonais, afin d'augmenter les poches « actions thématiques » et US.

Au sein des marchés émergents nous avons diminué le poids des fonds asiatiques et renforcé notre position sur l'ETF Mexico.

Enfin nous avons accentué notre sous-pondération au dollars US, qui s'établit à 11% vis-à-vis de notre indice de comparaison.

CHANGEMENT IMPORTANT

En date du 20 septembre 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo Investissement a été modifié et devient ODDO BHF Investissement.

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 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 > Liens directs > Valeurs d'inventaire des fonds d'investissements (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 au service Gestion des plaintes d'Allianz Benelux : Boulevard du Roi Albert II 32, 1000 Bruxelles, tél. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, plaintes@allianz.be, www.allianz.be. Si vous n'êtes pas satisfait suite à la réponse de notre service Gestion des plaintes, vous pouvez prendre contact avec l'Ombudsman des Assurances : Square de Meeûs 35, 1000 Bruxelles, tél. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as. Allianz Benelux, en sa qualité d'assureur, est tenue de participer à une procédure de règlement extrajudiciaire des litiges de consommation. Le Service de l'Ombudsman des Assurances est une entité qualifiée pour rechercher une solution à un litige extrajudiciaire de consommation.

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.

© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Le FCP 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. SAS au capital de 9.500.000 €. 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 85 00. www.am.oddo-bhf.com



Votre Courtier
Votre meilleure
Assurance

