

AE Oddo Avenir 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. La Fiche Info Financière est disponible 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 Avenir Europe**.

Oddo Avenir Europe est un fonds actions européennes de moyennes et petites capitalisations, investi dans des sociétés ayant leur siège social au sein de l'Union Européenne ou d'un pays européen appartenant à l'OCDE. Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Il sélectionne en priorité des sociétés parmi les plus performantes en Europe, cycliques ou non cycliques, qui ont souvent un rayonnement international, à un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme.

Classe de risque

Faible risque Risque élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →

1 2 3 4 **5** 6 7

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. 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 élevé dû à sa stratégie d'investissement en actions de petites et moyennes capitalisations de pays de l'Espace Economique Européen ou de pays européens membres de l'OCDE, à hauteur de 75% minimum de son actif.

Durée conseillée

8 ans

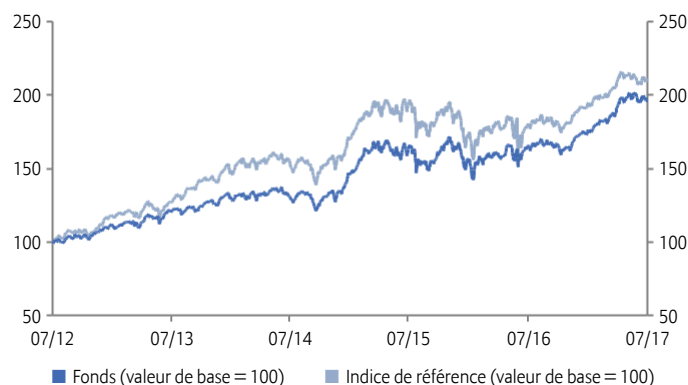
Date de création

01/03/2007

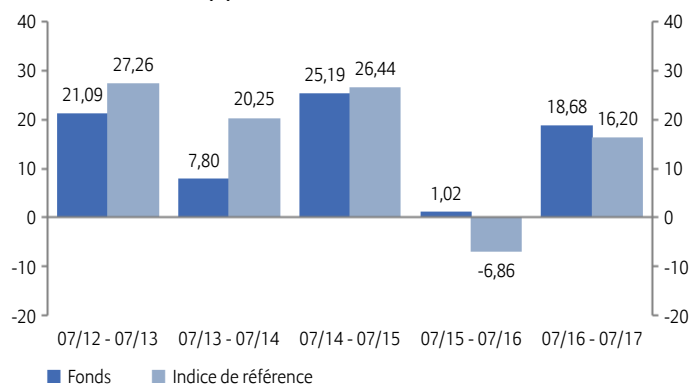
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	13,73	0,34	0,94	12,57	18,68	50,10	14,50	95,94	14,40	20,69	20,97	3,11	23,73	3,51	52,67 €
Indice de référence	10,29	0,81	-0,73	9,23	16,20	36,84	11,02	109,41	15,93	23,22	31,52	7,81	18,55	0,82	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	3,48	-1,53
Alpha (%)	0,35	0,13
Bêta	0,90	0,81
Coefficient de corrélation	0,94	0,89
Ratio d'information	0,77	-0,29
Ratio de Sharpe	1,19	1,38
Ratio de Treynor	0,16	0,18
Tracking error (%)	4,50	5,26
Volatilité (%)	12,39	10,46

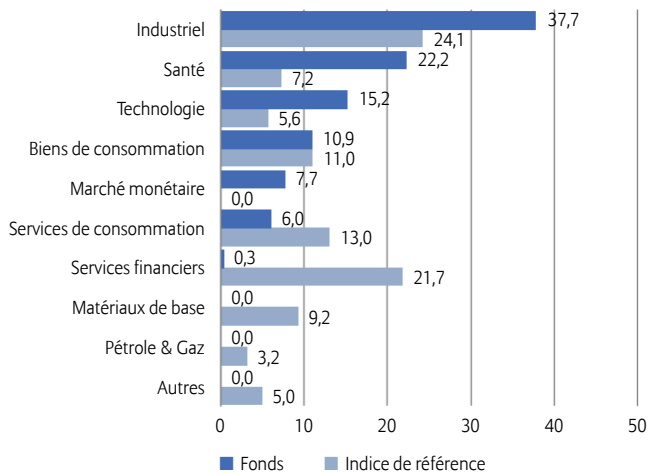
Notation Morningstar™ Oddo Avenir Europe



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2017. 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

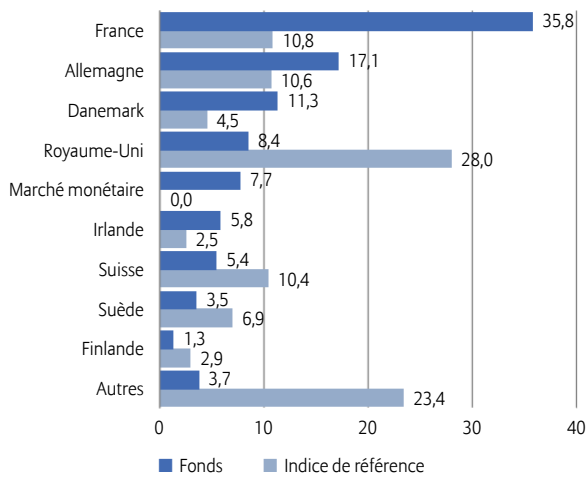
Répartition sectorielle (%)



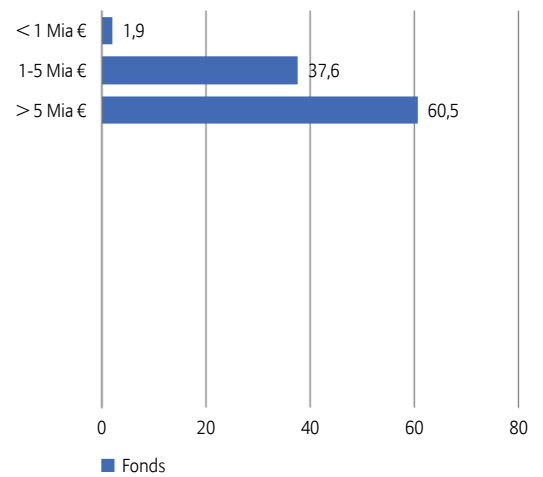
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Safran Sa	5,72
Michelin (Cgde)	5,69
Icon Plc	5,28
Mtu Aero Engines Ag	4,73
Osram Licht Ag	4,46
Gn Store Nord A/S	4,04
Ingenico	4,02
Alstom	3,83
Sodexo	3,66
Ipsen	3,61
Total	45,04

Répartition géographique (%)



Répartition par capitalisation (%)



Opportunités

- + Profiter du dynamisme des actions européennes de petites et moyennes capitalisations sur la durée d'investissement recommandée.
- + Une sélection rigoureuse et pérenne de titres par les équipes de gestion s'appuyant sur une connaissance approfondie des sociétés.

Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés actions et aux variations des cours des PME, plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	MSCI Europe Smid EUR NR
Société de gestion	Oddo BHF Asset Management
Date de création	25/05/1999

Gestionnaires de fonds

Pascal Riégis, Grégory Deschamps, Frédéric Doussard & Sébastien Maillard

Commentaire du gestionnaire

Les indices des actions européennes n'ont que peu varié sur l'ensemble du mois de juillet. Les indices des grandes valeurs européennes cèdent un peu de terrain, -1,26% pour le Stoxx 50 NR et -2,69% pour l'Euro Stoxx 50 NR, tandis que l'indice MSCI Europe Smid Cap NR gagne lui 0,81%.

Le mois a pourtant été riche en publications et effets d'annonce.

Les indicateurs économiques récents confirment bien la vigueur retrouvée de l'économie mondiale dont le rythme de croissance sera en 2017 le plus élevé de ces six dernières années. Dans ce contexte favorable, les publications du deuxième trimestre sont dans l'ensemble conformes aux attentes pourtant élevées du marché et les estimations des analystes ne sont remises en cause, ce qui tranche avec les constantes révisions en baisse des dernières années.

Pour autant, l'inflation continue de défier la théorie économique et reste à de bas niveaux. Les Banques centrales occidentales, BCE (Europe), FED (l'Amérique) et BoJ (Japon), en profitent, chacune dans son style propre, pour reporter la phase de sortie des politiques d'assouplissement quantitatif (Quantitative Easing) engagées au lendemain de la crise de 2008. Après les tensions intervenues sur le marché obligataire européen au printemps, les taux obligataires sont restés stables de part et d'autre de l'Atlantique en juillet.

Cette stabilité n'a cependant pas empêché l'euro de continuer de s'apprécier par rapport au dollar, de 3% en juillet et de 13% depuis le début de l'année. La poursuite de cette tendance semble trouver son explication dans l'affaiblissement du Président Trump sur la scène politique américaine, compte tenu de son incapacité à réformer (système de santé, taxe aux frontières, réforme globale de la fiscalité) et de ses relations tortueuses avec la Russie, pendant la campagne électorale et depuis son élection. La nouvelle parité du dollar constituera un handicap pour les publications des sociétés européennes en 2018.

Les principales matières premières (pétrole, acier, cuivre et or) se sont significativement appréciées sur le mois, reflétant à la fois la vigueur du secteur de la construction en Chine et l'affaiblissement du dollar.

CHANGEMENT IMPORTANT DANS LA COMPOSITION DE L'INDICE DE REFERENCE

Au 2 janvier 2014, Oddo Meriten Asset Management a adapté l'indice de référence de ce fonds. Jusqu'au 02/01/2014 l'indicateur de référence était HSBC Smaller Europe (+UK) Net TR EUR.

Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, 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. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- 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 sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23).
- 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 Meeüs 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., 10RSGL, 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.oddo-bhf.com

