

I. Informations sur AI Europe

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 +. 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

Durée conseillée

8 ans

Date de création

01/09/2012

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.

Performance (%)¹

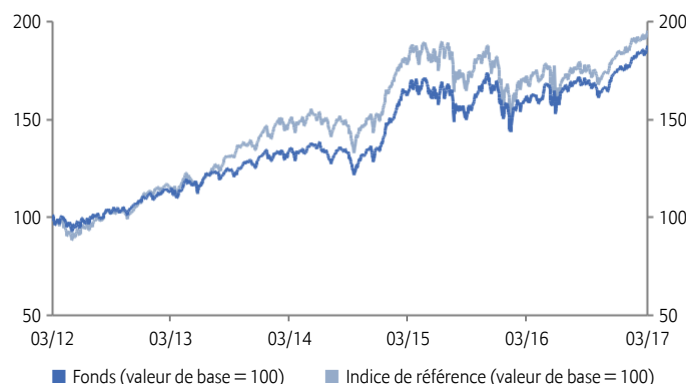
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	7,76	3,04	7,76	11,30	16,47	39,00	11,60	–	–	–	20,34	3,02	23,02	3,98	18,32 €
Indice de référence	6,97	2,81	6,97	10,70	14,15	31,09	9,44	–	–	–	31,52	7,81	18,55	0,82	

II. Informations sur Oddo Avenir Europe

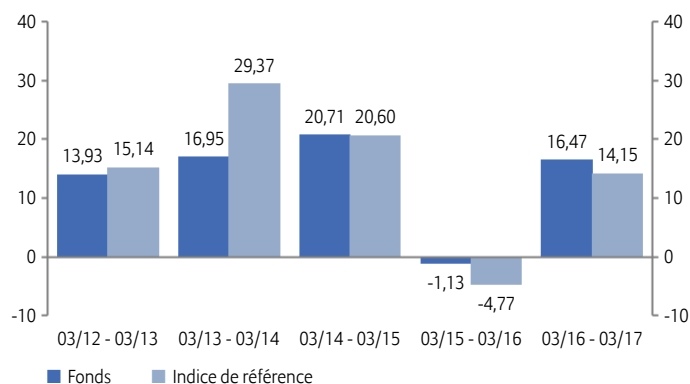
Performance (%)²

	5 ans	5 ans p.a.	2012
Fonds	87,51	13,40	21,47
Indice de référence	95,28	14,32	23,22

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	2,28	-0,92
Alpha (%)	0,24	0,16
Bêta	0,92	0,80
Coefficient de corrélation	0,94	0,89
Ratio d'information	0,50	-0,17
Ratio de Sharpe	0,94	1,25
Ratio de Treynor	0,13	0,17
Tracking error (%)	4,55	5,42
Volatilité (%)	12,60	10,76

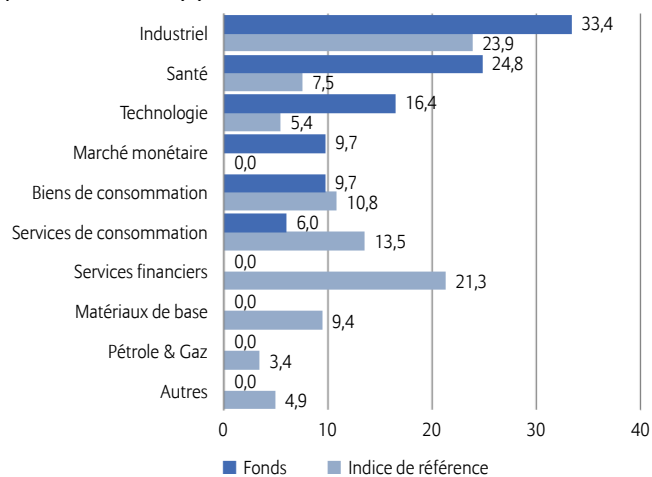
Notation Morningstar™ Oddo Avenir Europe



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 28/02/2017. 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

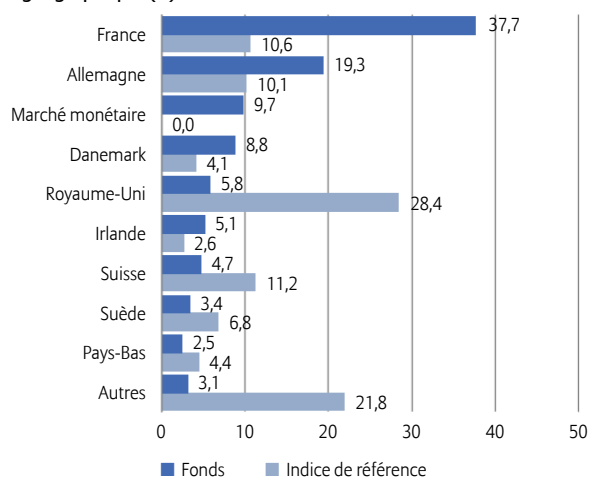
Répartition sectorielle (%)



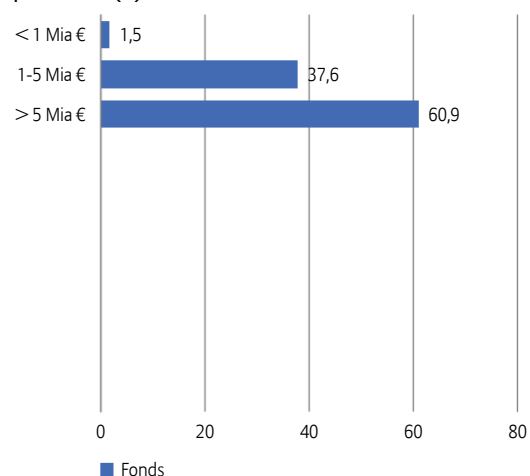
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Michelin (Cgde)	5,81
Safran Sa	5,07
Mtu Aero Engines Ag	4,67
Icon Plc	4,51
Ingenico	4,45
Ipsen	4,12
Sodexo	4,07
Alstom	3,96
Gn Store Nord A/S	3,90
Osram Licht Ag	3,36
Total	43,92

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 Meriten Asset Management
Date de création	25/05/1999

Gestionnaires de fonds

Pascal Riégis, Grégory Deschamps, Frédéric Doussard & Sébastien Maillard

Commentaire du gestionnaire

Les actions européennes ont poursuivi en mars la hausse enclenchée le mois précédent. Les indices Stoxx 50 NR et l'Euro Stoxx 50 NR gagnent +3,51% et +5,65% respectivement sur le mois. Hormis les produits de base, pénalisés par la baisse des cours du pétrole et des métaux, tous les secteurs d'activité bénéficient de cet élan porté par une croissance économique soutenue et généralisée à l'ensemble de l'Union Européenne. L'absence de tension inflationniste d'une part, la diminution du risque électoral après le vote aux Pays-Bas et des sondages montrant l'attachement des français à l'euro d'autre part, permettent d'espérer le maintien de taux d'intérêt bas en zone euro et donc un flux prolongé d'arbitrage favorable aux actions.

Aux Etats-Unis par contre, les indices actions plafonnent après quatre mois consécutifs de hausse. L'échec de la réforme de Medicare laisse en effet craindre que les réformes promises par le Président Trump risquent de se heurter à la division des élus Républicains au Congrès. La réforme de la fiscalité, qui doit permettre l'abaissement du taux d'impôt sur les sociétés et la création d'une taxe sur les importations, est par exemple bien moins consensuelle parmi les élus Républicains que ne l'était la réforme de Medicare. Le thème dominant qui a prévalu sur les marchés depuis l'élection de Donald Trump, plus de croissance et plus d'inflation, est donc sérieusement mis à mal, sur le marché des actions, des taux d'intérêt et des changes.

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 doit être au moins égal à 6.200 euros. 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) 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 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., 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.

² Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. 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 Meriten Asset 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.oddomeriten.eu

