

AE Oddo Avenir Europe

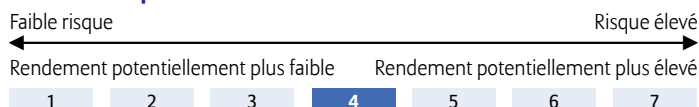
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce 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 BHF Avenir Europe**.

Oddo BHF 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



Période de détention recommandée

5 ans

Date de création

01/03/2007

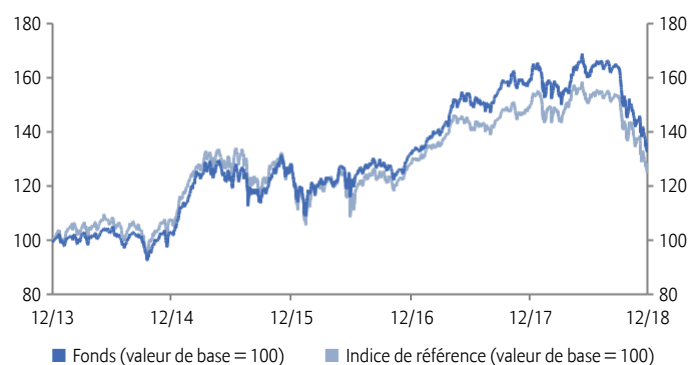
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers 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 élevé dû à sa stratégie d'investissement en actions de pays de l'Espace Economique Européen ou de pays européens membres de l'OCDE, à hauteur de 75% minimum de son actif.

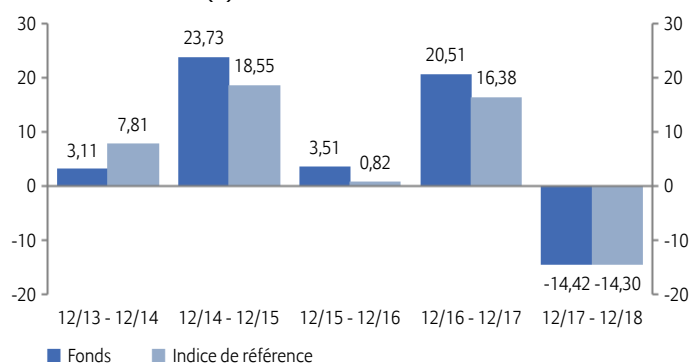
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2014	2015	2016	2017	2018	VNI
Fonds	-14,42	-5,74	-16,74	-15,90	-14,42	6,75	2,20	36,18	6,37	3,11	23,73	3,51	20,51	-14,42	47,76 €
Indice de référence	-14,30	-6,19	-15,83	-15,43	-14,30	0,55	0,18	28,52	5,15	7,81	18,55	0,82	16,38	-14,30	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	2,02	1,22
Alpha (%)	0,17	0,14
Bêta	0,91	0,91
Coefficient de corrélation	0,92	0,93
Ratio d'information	0,44	0,26
Ratio de Sharpe	0,22	0,55
Ratio de Treynor	0,03	0,07
Tracking error (%)	4,57	4,70
Volatilité (%)	11,51	12,05

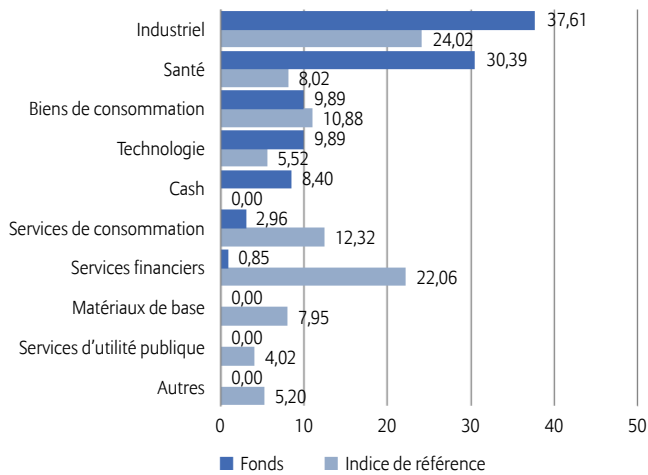
Notation Morningstar™ Oddo BHF Avenir Europe



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/11/2018. 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

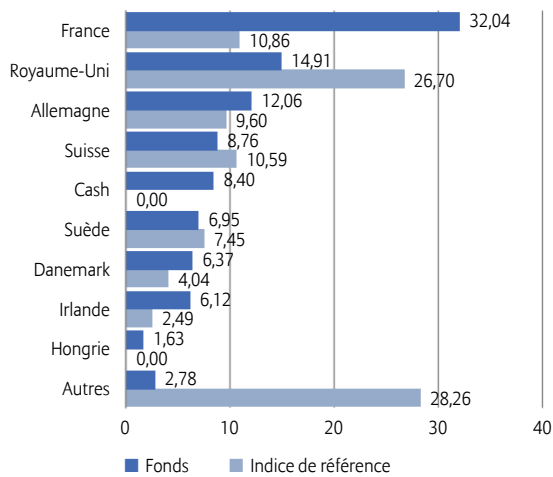
Répartition sectorielle (%)



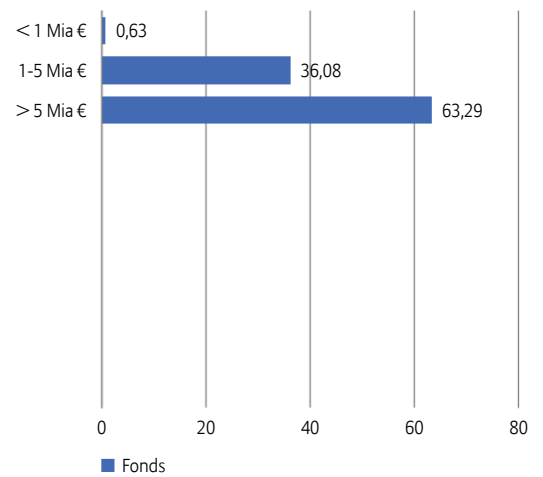
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Safran Sa	5,96
Icon Plc	5,66
Alstom	5,57
Mtu Aero Engines Ag	5,52
Michelin (Cgde)	5,10
Gn Store Nord A/S	4,88
Ipsen	4,63
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	3,82
Securitas Ab-B Shs	3,30
Vifor Pharma Ag	3,28
Total	47,72

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

L'année boursière 2018 se termine sur une dépréciation généralisée des actions, des obligations, de l'or et des matières premières. Tous les principaux indices actions sont en baisse, tous les secteurs du DJ Stoxx600 également, sans exception. Les deux grands perdants cette année sont l'indice de Shanghai (-24,6%), après des baisses séquentielles régulières des indices économiques chinois, et le secteur automobile (-28,1%) avec la révision en baisse sur le deuxième semestre des marchés chinois et européens. Dans ce contexte de révision générale à la baisse en Chine et en Europe, les sociétés cycliques ont logiquement sous performé les sociétés défensives mais sans que ces dernières soient totalement sauvées du marasme (services publics -2,1%, santé -2,7%). Dans ce contexte, les indices larges, moins cycliques, ont logiquement surperformé les indices small caps et mid caps. Ainsi, le MSCI Europe NR est en baisse de 10,6%, contre une baisse de 14,3% pour l'indice MSCI Europe SMID NR.

Les prochains mois demeurent incertains. La politique commerciale américaine, plus agressive, crée des incertitudes. Les Etats-Unis n'ont pas de budget à ce stade et le gouvernement américain tourne au ralenti. Les conditions définitives du Brexit ne sont pas connues. Les derniers indices économiques parus en Chine et en Europe sont encore en baisse tendancielle. Dans ces conditions, nous gardons inchangée notre politique d'investissement tournée vers des entreprises mondiales, créatrices de valeur quel que soit le cycle et avec un management de qualité. Elles resteront mieux à même d'éviter les écueils qui semblent encore possibles à court terme.

CHANGEMENTS IMPORTANTS

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.

En date du 3 mai 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo Avenir Europe a été modifié et devient Oddo BHF Avenir Europe.

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 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.oddo-bhf.com

