

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

Durée conseillée

5 ans

Date de création

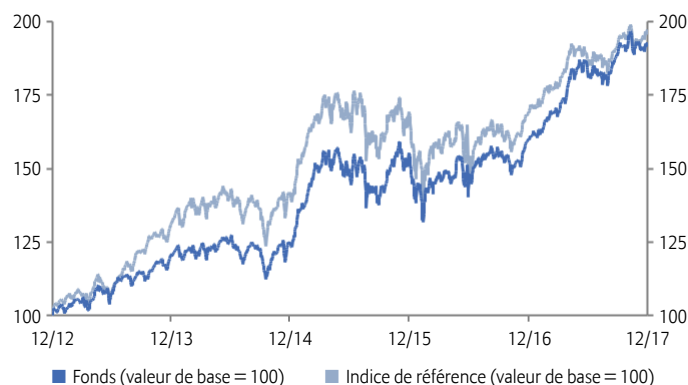
01/03/2007

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.

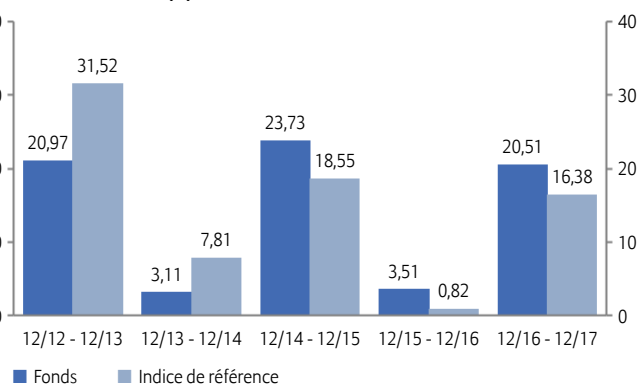
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	20,51	0,00	0,98	6,33	20,51	54,34	15,57	92,51	14,00	20,97	3,11	23,73	3,51	20,51	55,81 €
Indice de référence	16,38	1,76	1,82	6,38	16,38	39,10	11,63	97,24	14,55	31,52	7,81	18,55	0,82	16,38	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	3,94	-0,55
Alpha (%)	0,39	0,16
Bêta	0,89	0,83
Coefficient de corrélation	0,94	0,90
Ratio d'information	0,88	-0,11
Ratio de Sharpe	1,28	1,32
Ratio de Treynor	0,18	0,17
Tracking error (%)	4,49	5,00
Volatilité (%)	12,39	10,65

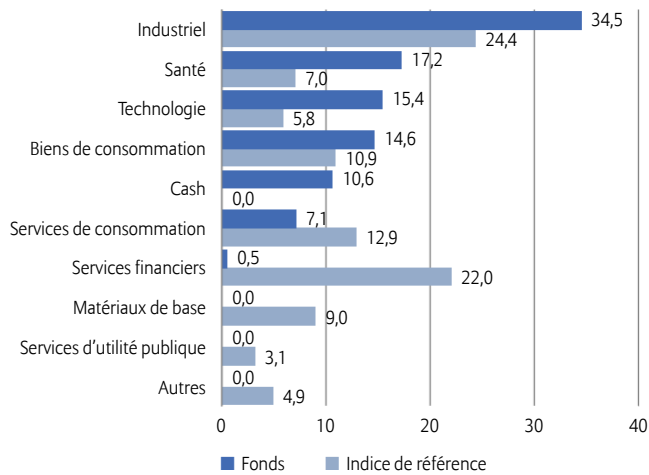
Notation Morningstar™ Oddo Avenir Europe



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/11/2017. 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

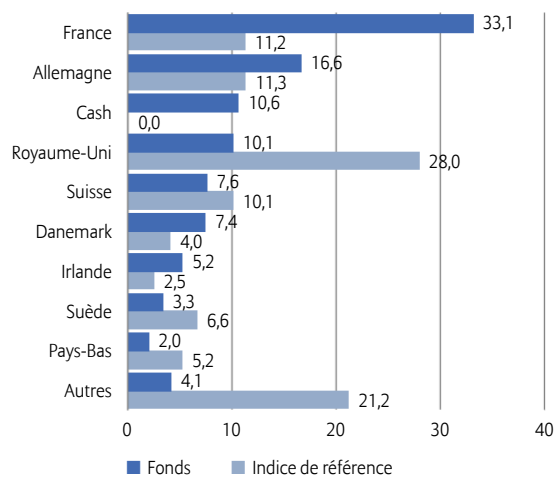
Répartition sectorielle (%)



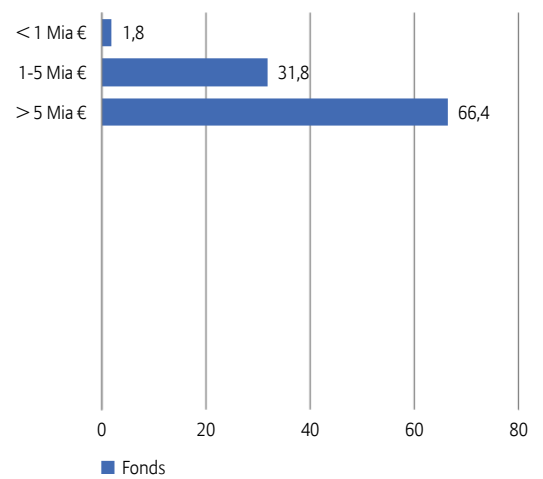
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Safran Sa	5,55
Michelin (Cgde)	5,53
Mtu Aero Engines Ag	4,92
Icon Plc	4,78
Faurecia	4,17
Osram Licht Ag	4,02
Stmicroelectronics Nv	3,81
Alstom	3,78
Gn Store Nord A/S	3,65
Sodexo Sa	3,54
Total	43,75

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

2017 aura été une année boursière exceptionnelle, tirée par une conjoncture économique tout aussi exceptionnelle. La croissance économique mondiale aura atteint 3,6% cette année, en forte hausse sur 2016 (3,1%). Elle aura surtout été relativement également répartie. Pour la première fois depuis des années, aucun grand pays n'aura affiché de décroissance, la Russie et le Brésil sortant de la crise cette année. Toutes les zones affichent par ailleurs une accélération de la croissance en 2017 et font mieux que prévu, à l'exception peut-être du Royaume Uni, qui enregistre avec retard l'effet du Brexit. Cette croissance forte s'explique en grande partie par une politique monétaire qui est restée très accommodante tout au long de la période, et par des politiques budgétaires qui se sont desserrées, notamment en Europe et au Japon. L'inflation reste par ailleurs maîtrisée, même si elle s'accélère légèrement sur les derniers mois. Les résultats des entreprises sont par ailleurs portés par une baisse continue des taux d'impôts, avec cette année une baisse des taux annoncée aux USA et en France. Seule ombre à un tableau aussi idyllique, le spectre de l'endettement. Sur 15 ans, la dette des ménages des pays dits développés a quadruplé lorsque leur revenu a doublé. Dans le même temps, la dette des entreprises chinoises a doublé en huit ans, exprimée en pourcentage d'un PIB pourtant en forte croissance.

Dans ce contexte globalement favorable, les indices ont progressé significativement : L'indice Stoxx 50 NR gagne +9%, l'Euro Stoxx 50 NR +9,15% et l'indice MSCI Europe Smid Cap NR +16,38%.

2018 s'annonce tout aussi favorable, avec une légère accélération de la croissance attendue cette année encore par les économistes, notamment aux Etats Unis, en Inde et au Brésil. Au niveau boursier, les risques identifiés demeurent : 1/ le resserrement monétaire probable, 2/ la croissance de la dette privée, notamment en Chine, qu'il faudra bien un jour aborder, 3/ les éventuels risques politiques (ex : Corée du Nord). Dans ce contexte, nous maintiendrons inchangée notre politique d'investissement vers des entreprises internationales, bien gérées, à forte rentabilité économique quel que soit le cycle, et à valorisation raisonnable.

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 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

