

AE Oddo Avenir Europe

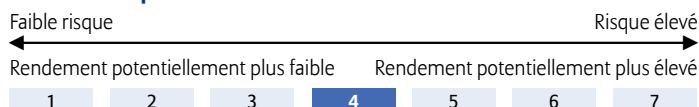
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce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

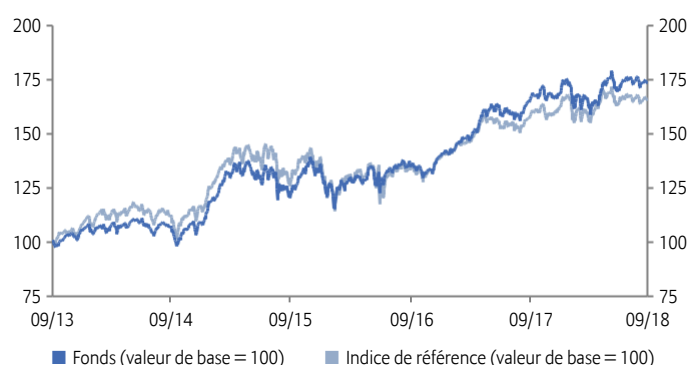
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers 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.

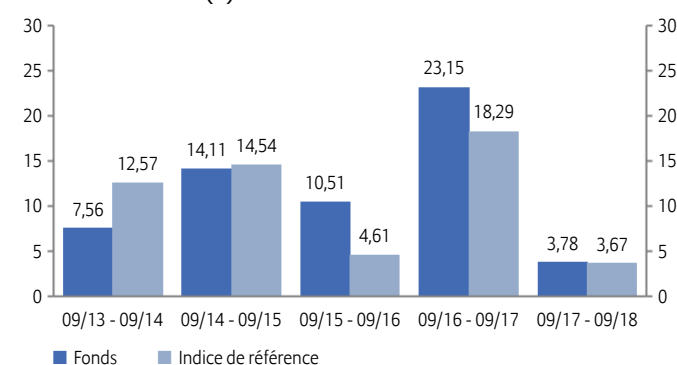
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	2,78	-1,15	1,00	6,38	3,78	41,25	12,20	73,35	11,63	20,97	3,11	23,73	3,51	20,51	57,36 €
Indice de référence	1,81	-1,19	0,48	5,06	3,67	28,27	8,65	65,39	10,59	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 (%)	3,55	1,04
Alpha (%)	0,37	0,20
Bêta	0,85	0,86
Coefficient de corrélation	0,91	0,91
Ratio d'information	0,77	0,22
Ratio de Sharpe	1,21	1,11
Ratio de Treynor	0,15	0,14
Tracking error (%)	4,62	4,79
Volatilité (%)	10,38	10,67

Notation Morningstar™ Oddo BHF Avenir Europe

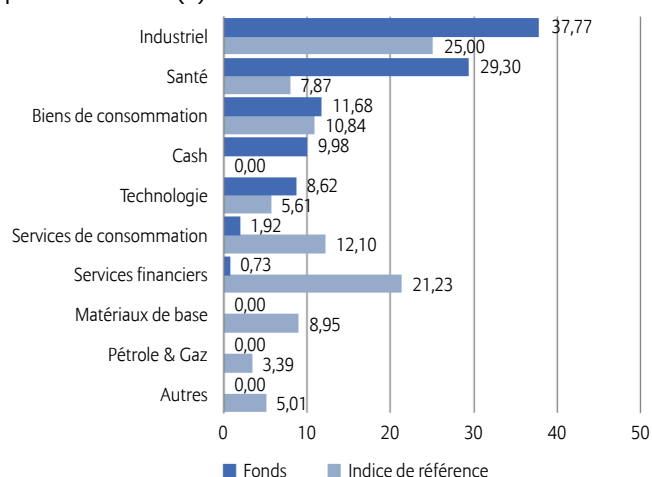


Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/08/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

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

Structure du portefeuille

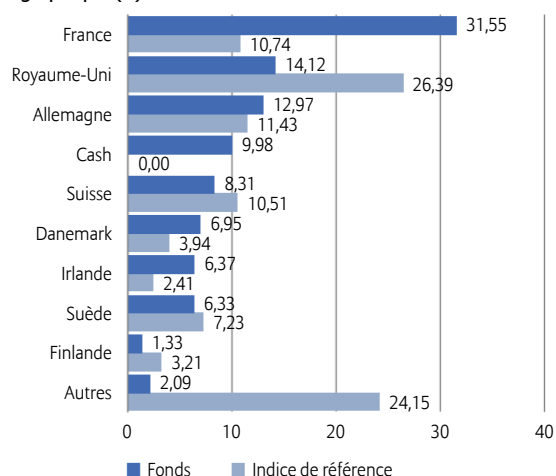
Répartition sectorielle (%)



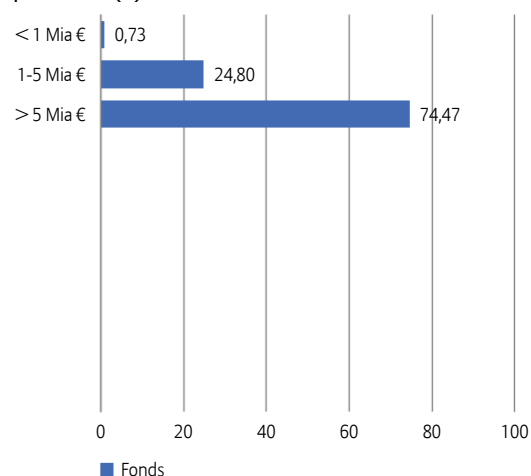
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Icon Plc	6,01
Safran Sa	5,92
Mtu Aero Engines Ag	5,79
Michelin (Cgde)	4,96
Gn Store Nord A/S	4,85
Alstom	4,69
Ipsen	4,58
Vifor Pharma Ag	3,52
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	3,50
Faurecia	2,73
Total	46,55

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 clôturent le mois de septembre sur de modestes mouvements de +0,27% pour l'Euro Stoxx 50 NR, de +0,93% pour le DJ Stoxx 50 NR et de -1,19% pour l'indice MSCI Smid Cap Europe NR. Le secteur pétrolier (+4,5%) et les produits de base (+4,7%) bénéficient de la hausse des cours du pétrole et des matières premières. A l'inverse, pour des raisons bien différentes, l'immobilier (-3,3%, tension sur les taux d'intérêt) et la technologie (-3%, ralentissement du cycle des semi-conducteurs) ferment la marche.

L'actualité du mois a été dominée par la confirmation du resserrement de la politique monétaire aux Etats-Unis, la mise en œuvre des tarifs douaniers entre les Etats-Unis et la Chine et l'annonce du budget de l'Italie pour 2019.

La vision de la banque centrale américaine sur le cycle de relèvement des taux directeurs s'affirme. Elle prend en compte la vigueur de la croissance économique, stimulée en 2019 par le plein effet des allègements fiscaux, et les tensions sur le marché de l'emploi. Les dommages collatéraux qui découleraient d'un renforcement du dollar lui paraissent limités aux seuls pays émergents qui se seraient aventureusement endettés en dollars. Le taux de rendement des T-Bunds 10 ans américains s'est apprécié de 0,20% et s'installe durablement au-dessus des 3%.

Le mois de septembre voit aussi la mise en application par les Etats-Unis de droits de douane de 10% sur 200 milliards de dollars d'importations en provenance de Chine. A compter du 1er janvier 2019, cette taxe pourrait même être portée à 25% si les négociations n'évoluaient pas. Donald Trump menace en outre de taxer 267 milliards de dollars d'importations supplémentaires si la Chine prenait des mesures de représailles sur les agriculteurs américains ou sur d'autres industries. Pour l'heure, la Chine a annoncé la mise en œuvre de droits de douane de 5% et 10% sur les 60 milliards de dollars d'importations en provenance des Etats-Unis. Les droits modestes imposés par la Chine ne sont rien par rapport à la volonté stratégique des entreprises chinoises de s'affranchir des produits critiques en provenance des Etats-Unis et du patriotisme des consommateurs chinois. Cette escalade contrarie le gouvernement chinois qui venait d'engager une politique d'assainissement du financement de l'économie. Elle tombe aussi mal pour Donald Trump à la veille des élections de mi-mandat.

L'annonce par l'Italie de la prise en compte dans le budget 2019 des promesses de campagne du parti Cinq Etoiles relance la méfiance des marchés financiers à l'égard des finances publiques italiennes et de la solidité de l'euro.

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

