

AE Oddo Avenir Europe

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Avenir Europe**.

Oddo Avenir Europe is een aandelenfonds dat belegt in Europese kleine of middelgrote bedrijven met maatschappelijke zetel binnen de Europese Unie of de Europese landen die behoren tot de OESO. Het fonds tracht permanent geïnvesteerd te zijn in aandelen en richt zich op kapitaalgroei op lange termijn. Uit de meest performante cyclische en niet-cyclische Europese bedrijven, die veelal internationaal actief zijn, kiest het fonds bij voorkeur de bedrijven die volgens haar het meest aantrekkelijk geprijsd zijn in het licht van hun langetermijnvooruitzichten.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

8 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

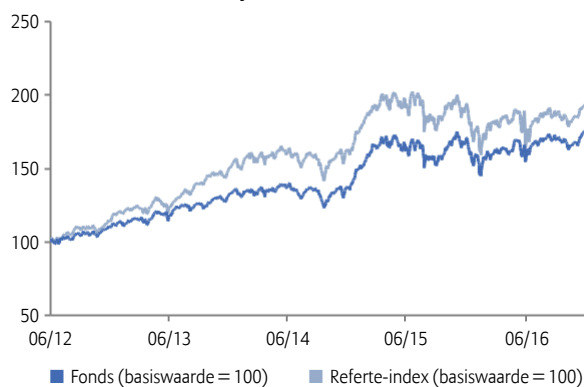
Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Het fonds heeft een hoog risiconiveau door de strategie om minstens 75% van zijn activa te beleggen in aandelen met kleine en middelgrote kapitalisaties uit landen binnen de Europese Economische Ruimte of Europese landen die lid zijn van de OESO.

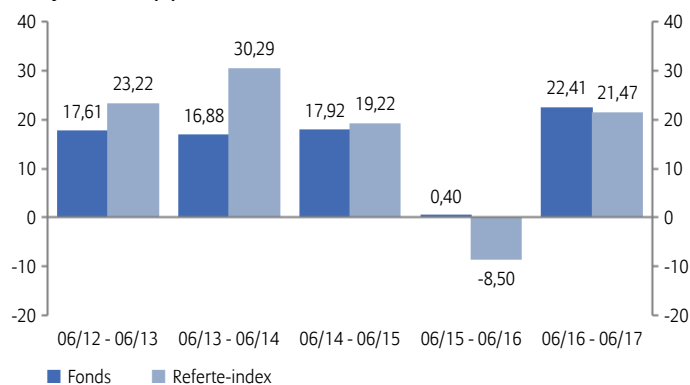
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	13,34	-1,83	5,11	13,34	22,41	44,92	13,16	99,20	14,78	20,69	20,97	3,11	23,73	3,51	€ 52,49
Referte-index	9,41	-2,54	2,28	9,41	21,47	32,50	9,83	112,72	16,30	23,22	31,52	7,81	18,55	0,82	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	3,33	-1,52
Alpha (%)	0,32	0,13
Beta	0,91	0,81
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,89
Informatieratio	0,74	-0,29
Sharpe ratio	1,06	1,42
Treynor ratio	0,15	0,18
Tracking error (%)	4,51	5,26
Volatiliteit (%)	12,62	10,46

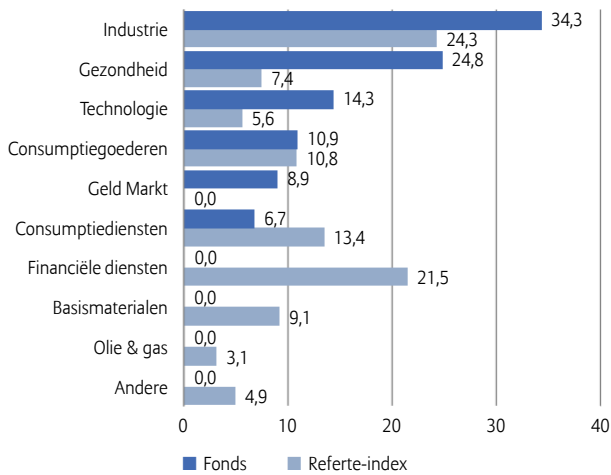
Rating Morningstar™ Oddo Avenir Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2017. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

Samenstelling portefeuille

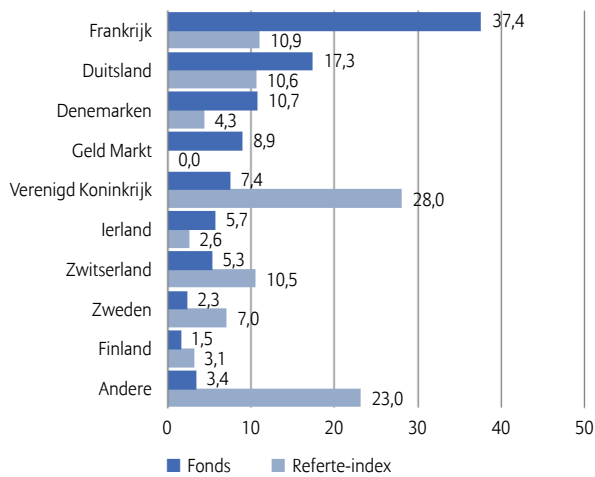
Sectorspreiding (%)



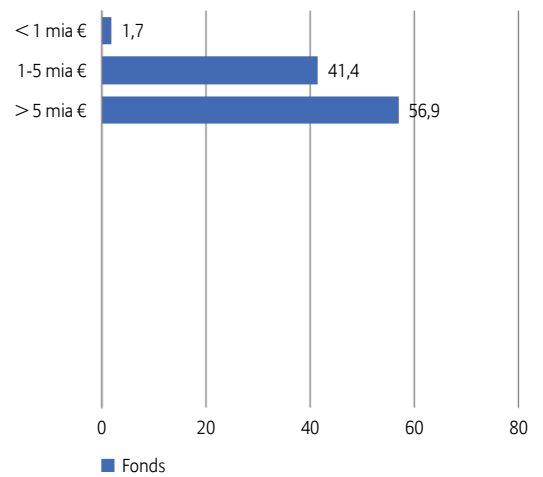
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Safran Sa	5,81
Michelin (Cgde)	5,75
Icon Plc	5,15
Ipsen	4,49
Mtu Aero Engines Ag	4,45
Sodexo	4,20
Gn Store Nord A/S	4,07
Alstom	3,92
Osram Licht Ag	3,86
Ingenico	3,65
Totaal	45,35

Geografische spreiding (%)



Spreiding per kapitalisatie (%)



Opportunities

- + Voordeel halen uit het stijgingspotentieel van Europese aandelen van kleine en middelgrote beurskapitalisaties over de aanbevolen beleggingstermijn.
- + Een nauwkeurige en duurzame selectie door de beheerder op basis van een grondige kennis van de bedrijven.

Risico's

- Mogelijk kapitaalverlies door de volatiliteit op de aandelenmarkten en de koersschommelingen van kmo's, die groter en heviger kunnen zijn dan bij grote beurskapitalisaties.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	MSCI Europe Smid EUR NR
Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	25/05/1999

Fondsbeheerders

Pascal Riégis, Grégory Deschamps, Frédéric Doussard & Sébastien Maillard

Commentaar van de beheerder

In juni kwam op de aandelenmarkten een eind aan een winstreeks van zeven opeenvolgende maanden. Door die reeks waren markten gevoeliger geworden voor de minste teleurstelling, ook als die slechts tijdelijk is. De Stoxx 50 NR daalde met 2,82%, de Euro Stoxx 50 NR met 2,97% en de MSCI Europe Smid Cap NR met 2,48%. Slechts twee sectoren veerden deze maand op: bankdiensten en verzekeringen. Alle andere sectoren vielen terug. Het verlies liep op tot meer dan 4% voor de energiesector, die te lijden had van de aanhoudende daling van de olieprijs. Ook de technologiesector, die aan het begin van de maand een correctie onderging door geruchten dat de lancering van de iPhone 8 zou worden uitgesteld, viel terug, evenals de sectoren telecommunicatie, nutsdiensten en voeding, die negatief beïnvloed werden door de rente, die aan het eind van de maand steeg na de uitspraken van Mario Draghi. De voorzitter van de Europese Centrale Bank, die meer vertrouwen heeft gekregen in het economisch herstel in Europa en ervan uitgaat dat de deflatoire druk is vervangen door inflatie, zei namelijk dat het moment ooit zal komen dat de kwantitatieve versoepeling wordt stopgezet. Dat is geen schokkend vooruitzicht, maar hij deed die uitspraak op een moment waarop de overheidsrente in Europa irrationeel laag was. Op de dag voor zijn toespraak bedroeg de Duitse overheidsrente namelijk 0,24% en de Franse 0,59%, terwijl de Amerikaanse overheidsrente op 2,14% staat. Het verschil tussen de economische cyclus in Europa en die in de Verenigde Staten is nu minder groot dan aan het begin van het jaar. De cycli lijken gesynchroniseerd, waardoor de centrale banken zich minder voorzichtig hoeven op te stellen en eindelijk ruimte krijgen om in dit stadium van de economische cyclus een conventioneel monetair beleid te voeren. Deze ontwikkelingen hadden gevolgen voor de valutamarkt waar de euro in de laatste week van de maand met 3% voerde tegenover de dollar.

BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE SAMENSTELLING VAN DE REFERTE-INDEX

Oddo Meriten Asset Management heeft op 2 januari 2014 de referte-index van dit fonds aangepast. Tot 02/01/2014 was de referte-index de HSBC Smaller Europe (+UK) Net TR EUR.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Oddo Meriten Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SA met kapitaal van € 7.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs.
12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tel.: +33 1 44 51 83 88. www.oddomeriten.eu

