

## I. Informatie over AI Europe

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via [www.allianz.be](http://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



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 (%)<sup>1</sup>

|               | 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         | 13,53     | 0,36    | 0,89    | 12,34   | 18,77  | 49,50  | 14,34         | -      | -             | -    | 20,34 | 3,02 | 23,02 | 3,98 | € 19,30 |
| Referte-index | 10,29     | 0,81    | -0,73   | 9,23    | 16,20  | 36,84  | 11,02         | -      | -             | -    | 31,52 | 7,81 | 18,55 | 0,82 |         |

### Aanbevolen looptijd

8 jaar

### Oprichtingsdatum

01/09/2012

## II. Informatie over Oddo Avenir Europe

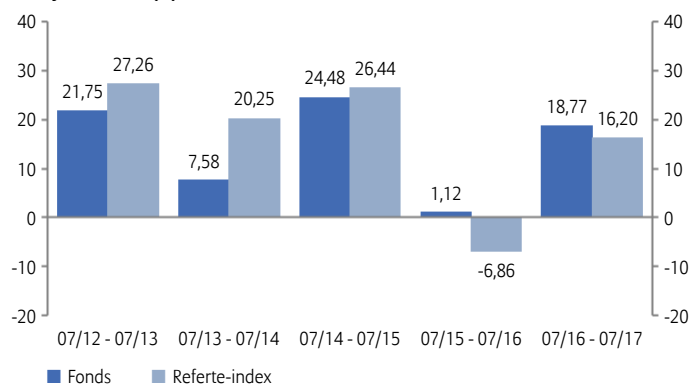
### Return (%)<sup>2</sup>

|               | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2012  |
|---------------|--------|---------------|-------|
| Fonds         | 97,60  | 14,59         | 21,47 |
| Referte-index | 109,41 | 15,93         | 23,22 |

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>



### Risk/Return indicatoren

|                       | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%)     | 3,52   | -1,34  |
| Alpha (%)             | 0,34   | 0,12   |
| Beta                  | 0,91   | 0,82   |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,94   | 0,89   |
| Informatieratio       | 0,77   | -0,25  |
| Sharpe ratio          | 1,17   | 1,38   |
| Treynor ratio         | 0,16   | 0,18   |
| Tracking error (%)    | 4,53   | 5,26   |
| Volatiliteit (%)      | 12,60  | 10,65  |

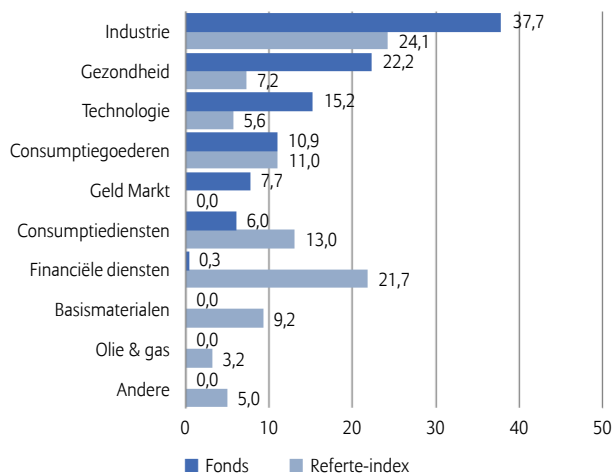
### Rating Morningstar™ Oddo Avenir Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2017. 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

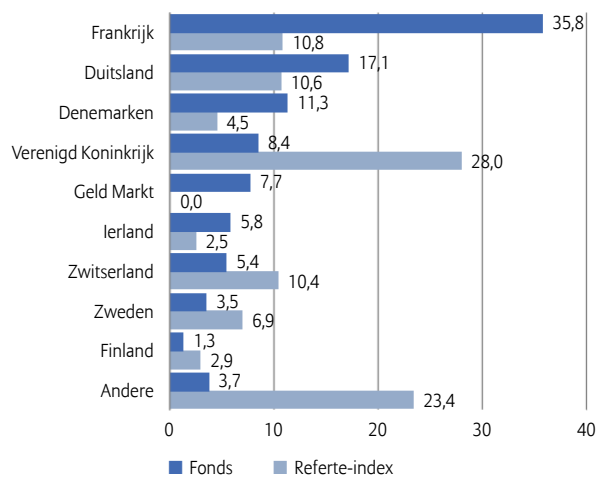
### Sectorspreiding (%)



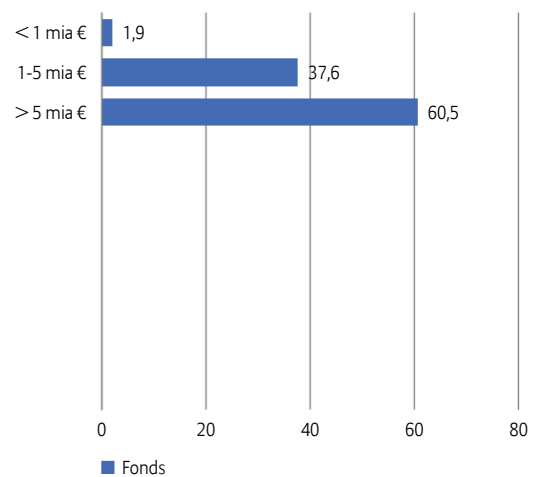
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Safran Sa           | 5,72         |
| Michelin (Cgde)     | 5,69         |
| Icon Plc            | 5,28         |
| Mtu Aero Engines Ag | 4,73         |
| Osram Licht Ag      | 4,46         |
| Gn Store Nord A/S   | 4,04         |
| Ingenico            | 4,02         |
| Alstom              | 3,83         |
| Sodexo              | 3,66         |
| Ipsen               | 3,61         |
| <b>Totaal</b>       | <b>45,04</b> |

### 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 BHF Asset Management |
| Oprichtingsdatum    | 25/05/1999                |

**Fondsbeheerders**

Pascal Riégis, Grégory Deschamps, Frédéric Doussard & Sébastien Maillard

**Commentaar van de beheerder**

De Europese aandelenindices zijn min of meer stabiel gebleven in juli. De indexen met de grote Europese beurskapitalisaties zijn licht teruggevallen: de Stoxx 50 NR verloor 1,26%, de Euro Stoxx 50 NR 2,69% en de MSCI Europe Smid Cap NR boekte een kleine winst van 0,81%.

Nochtans waren er deze maand talrijke publicaties en aankondigingen.

De recente economische indicatoren bevestigen de goede vorm waarin de wereldeconomie verkeert en de groei in 2017 de hoogste zal zijn van de voorbije zes jaar. In deze gunstige context voldeden de gepubliceerde resultaten over het tweede kwartaal over het algemeen aan de nochtans hoge verwachtingen van de markt en de winststramingen van analisten werden, in tegenstelling tot de constante herzieningen van de afgelopen jaren, niet naar beneden bijgesteld.

Economen blijven zich verbazen over de inflatie, die nog altijd op een laag pitje staat. De westerse centrale banken, ECB (Europa), Fed (Amerika) en BoJ (Japan) grijpen, elk in hun eigen stijl, de lage inflatie aan om de afbouw van het beleid van monetaire versoepeling (Quantitative Easing) dat na de crisis van 2008 van start ging, uit te stellen. Na de spanningen op de Europese obligatiemarkt in het voorjaar, is de obligatierente in juli stabiel gebleven aan weerszijden van de Atlantische Oceaan.

Deze stabiliteit heeft echter niet verhinderd dat de euro verder gestegen is tegenover de dollar, met 3% in juli en met 13% sinds het begin van het jaar. De verklaring van deze aanhoudende trend lijkt te liggen in de zwakkere positie van president Trump op het Amerikaanse politieke toneel, aangezien hij er maar niet in slaagt om zijn hervormingen door te voeren (gezondheidszorg, grensbelasting, algemene hervorming van de fiscaliteit) en door zijn schimmige relaties met Rusland, tijdens de verkiezingscampagne en sinds zijn verkiezing. De nieuwe EUR/USD-wisselkoers zal een handicap vormen voor de resultaten van Europese bedrijven in 2018.

De voornaamste grondstoffen (olie, staal, koper en goud) zijn in de loop van de maand fors gestegen, wat terug te voeren is op de krachtige bouwsector in China en de verzwakking van 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](http://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 bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt 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](http://www.allianz.be) onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- 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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be) of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend 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.

<sup>2</sup> De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. 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 BHF 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.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

