

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 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 langetermijvooruitzichten.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

8 jaar

Oprichtingsdatum

01/09/2012

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

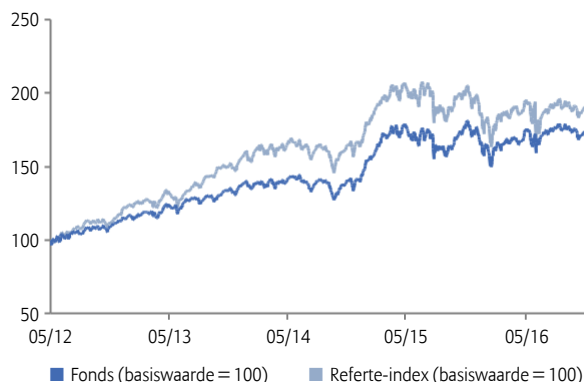
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	15,26	2,43	10,20	20,65	19,84	46,99	13,70	-	-	-	20,34	3,02	23,02	3,98	€ 19,59
Referte-index	12,25	1,04	7,89	17,49	15,09	34,46	10,37	-	-	-	31,52	7,81	18,55	0,82	

II. Informatie over Oddo Avenir Europe

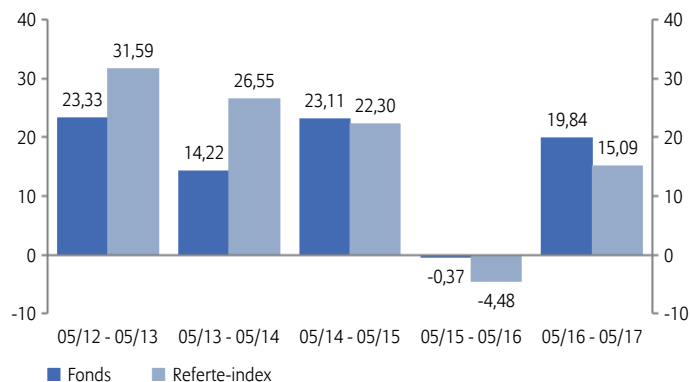
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	109,32	15,92	21,47
Referte-index	123,91	17,49	23,22

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

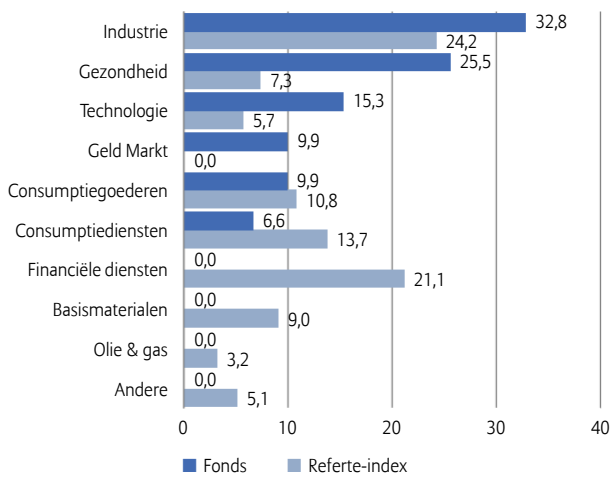


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	3,45	-1,57
Alpha (%)	0,33	0,13
Beta	0,92	0,82
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,89
Informatieratio	0,75	-0,30
Sharpe ratio	1,10	1,51
Treynor ratio	0,15	0,19
Tracking error (%)	4,57	5,25
Volatiliteit (%)	12,74	10,57

Samenstelling portefeuille

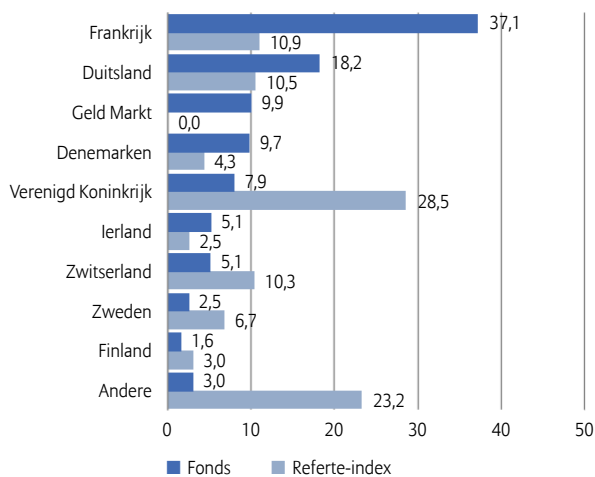
Sectorspreiding (%)



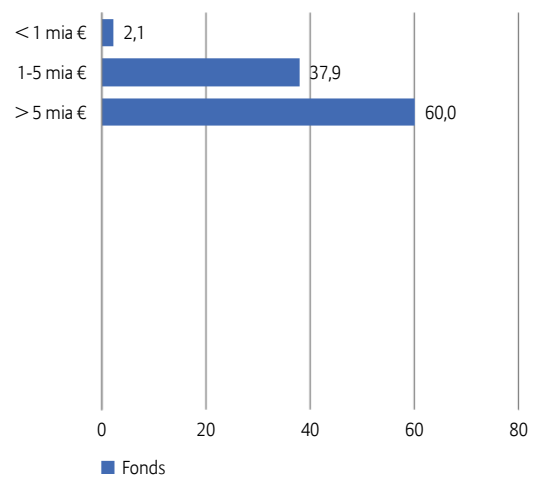
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Michelin (Cgde)	5,16
Safran Sa	5,15
Icon Plc	4,57
Ipsen	4,45
Gn Store Nord A/S	4,36
Mtu Aero Engines Ag	4,34
Sodexo	4,04
Alstom	4,03
Ingenico	3,93
Osram Licht Ag	3,52
Totaal	43,55

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

Mei was de zevende opeenvolgende maand waarin de aandelenmarkten stegen, nog steeds in een context van lage volatiliteit. De Stoxx 50 NR steeg +1,92%, de Stoxx 50 NR +0,98% en de MSCI Europe Smid Cap NR +1,04%. Slechts twee sectoren zijn de voorbije maand met meer dan 1% gedaald: banken en (vooral) basisproducten, die nog steeds worden benadeeld door de dalende grondstoffenprijzen, en de automobielsector, die terugviel doordat de verkoopcijfers van deze maand tegenvielen en doordat er een begin is gemaakt met het verscherpen van de kredietvoorwaarden voor de automobielindustrie in de Verenigde Staten, na een jarenlange ongebreidelde expansie. Drie sectoren registreerden de afgelopen maand echter een stijging van meer dan 4%: levensmiddelen, telecommunicatie en nutsbedrijven, die alle drie profiteren van de lagere obligatierente.

De voorbije maand werden ook de notulen van de FOMC-bijeenkomst (Federal Open Market Committee) gepubliceerd. De centrale bank gaf aan dat de rente zal worden verhoogd en dat het gezien de economische cijfers, en vooral het tot 4,4% gedaalde werkloosheidscijfer, wenselijk is dat de bank de aankoop van schatkistcertificaten op korte termijn gaat afbouwen. Toch werd daar meteen aan toegevoegd dat deze maatregelen pas zullen worden uitgevoerd als is aangetoond dat de vertraging tijdens het eerste kwartaal en de druk op de reële inflatie van zuiver voorbijgaande aard zijn. In Europa gaf Mario Draghi tijdens zijn toespraak voor het Europees Parlement ook aan dat er geen enkele reden is om het activa-inkoopprogramma van de Europese Centrale Bank stop te zetten, aangezien er geen inflatie is in Europa. Kortom, het lijkt erop dat het uiterst verruimende beleid van de centrale banken, dat gekenmerkt wordt door een lage rente, zal worden gehandhaafd dankzij het huidige scenario van gematigde economische groei zonder inflatie. Zelfs in Japan, waar het werkloosheidscijfer op ongeveer 2% ligt, blijft het voor velen een raadsel dat de lonen niet onder druk komen te staan.

Hoewel de verschillende regio's in economisch en financieel opzicht gelijke tred houden, gaan de geopolitieke verhoudingen tussen de westerse bondgenoten steeds verder achteruit. De Amerikaanse president verlegt voortdurend de grenzen door de directeur van de FBI te ontslaan, door bij de NAVO-top het bestaansrecht van de alliantie ter discussie te stellen en door na afloop van de G7-bijeenkomst de ondertekening door de Verenigde Staten van het klimaatakkoord van Parijs ter discussie te stellen.

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 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 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,
 - 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., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ 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.

² 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 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

