

I. Informatie over AI Europe

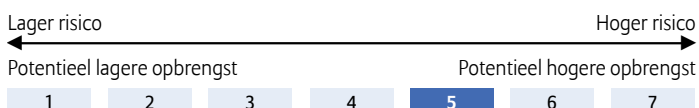
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via www.allianz.be.

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

01/09/2012

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

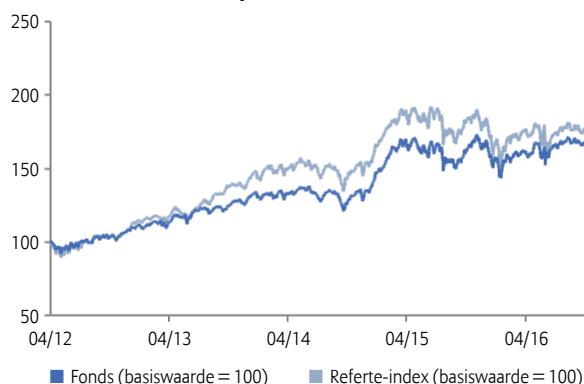
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	12,53	4,42	11,35	18,60	23,18	45,81	13,39	–	–	–	20,34	3,02	23,02	3,98	€ 19,13
Referte-index	11,10	3,86	10,04	17,84	17,33	36,22	10,85	–	–	–	31,52	7,81	18,55	0,82	

II. Informatie over Oddo Avenir Europe

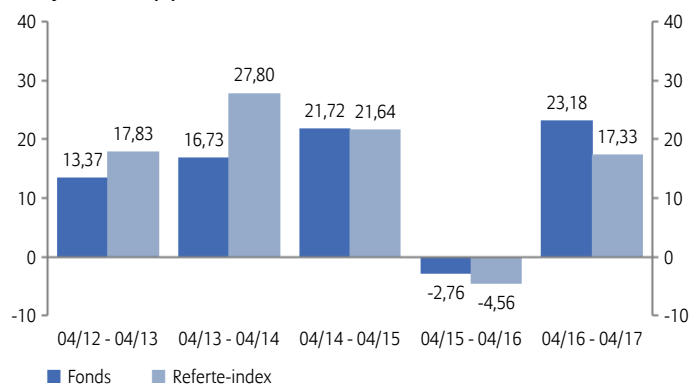
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	95,27	14,32	21,47
Referte-index	105,13	15,45	23,22

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	2,65	-1,13
Alpha (%)	0,27	0,15
Beta	0,92	0,80
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,90
Informatieratio	0,58	-0,21
Sharpe ratio	1,07	1,32
Treynor ratio	0,15	0,18
Tracking error (%)	4,54	5,39
Volatiliteit (%)	12,72	10,85

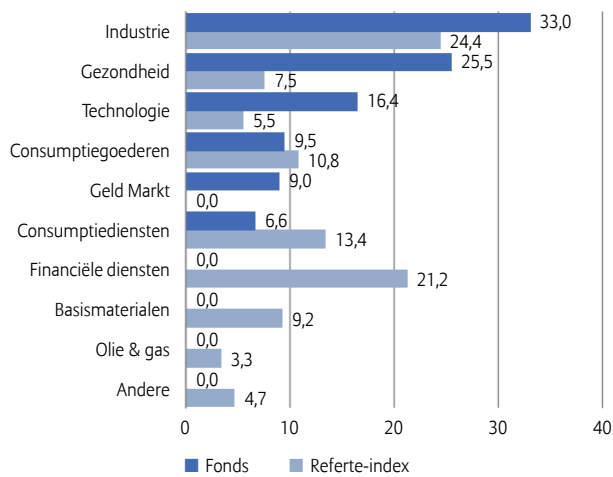
Rating Morningstar™ Oddo Avenir Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2017. 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

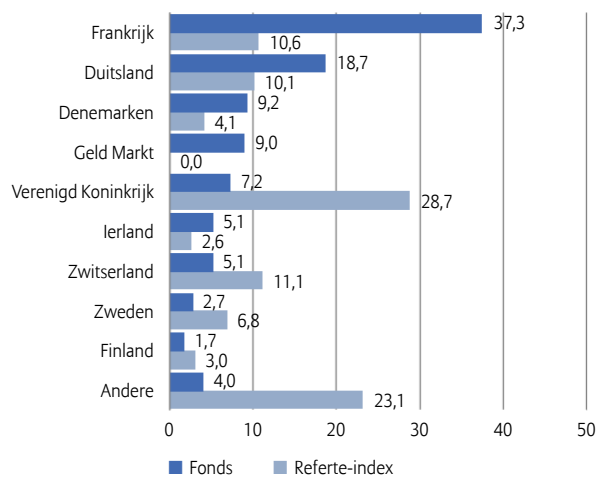
Sectorspreiding (%)



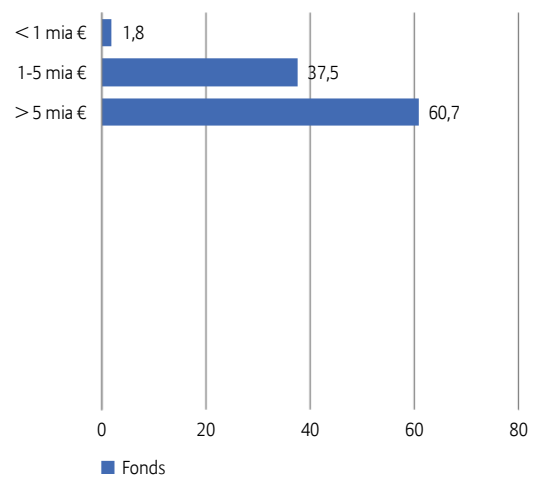
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Michelin (Cgde)	5,82
Safran Sa	5,24
Mtu Aero Engines Ag	4,80
Icon Plc	4,47
Ipsen	4,47
Sodexo	4,10
Gn Store Nord A/S	4,04
Ingenico	3,98
Alstom	3,92
Osram Licht Ag	3,35
Totaal	44,19

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

De stijgingscyclus op de aandelenmarkten, die werd ingezet op de dag na de Amerikaanse verkiezingen, houdt nu voor de zesde achtereenvolgende maand aan. De Stoxx 50 NR steeg 1,02%, de Stoxx 50 NR 1,96% en de MSCI Europe Smid Cap NR 3,86%. Slechts vier sectoren zijn op maandbasis gedaald: energie en basisproducten, die nog steeds te lijden hebben onder de koersdaling van olie en metalen, nutsdiensten, die ook afhankelijk zijn van de oliekoers, en telecom, die gebukt gaat onder zware concurrentie en druk op de tarieven. Drie sectoren noteerden een stijging van meer dan 3%: financiële dienstverlening, industrials en de hotel/vrijetijdssector, dankzij goede kwartaalcijfers, evenals de vastgoedsector, die profiteerde van de lagere obligatierente. In hun totaliteit bevestigen de winstcijfers over het eerste kwartaal van 2017 dat de economie in alle regio's en sectoren aantrekt en dat de winstgroei in 2017 zou moeten versnellen.

Op de markt voor staatsleningen hield de vorige maand ingezette rentedaling aan, wat vooral geldt voor Amerikaans schatkistpapier. De verwachtingen over een ongekende fiscale hervorming, waaronder een verlaging van de federale winstbelasting van 35% naar 15%, een importheffing van 20% en een exportsubsidie van 20%, zijn verdwenen, en daarmee behoort ook het risico op een oververhitting van de economie tot het verleden.

De euro is met 2,3% gestegen tegenover de dollar doordat zowel de Amerikaanse lange rente als de risicopremies in Europa zijn gedaald. Deze daling was het gevolg van de uitslag van de eerste verkiezingsronde in Frankrijk, waardoor Emmanuel Macron er voor de volgende ronde gunstig voor staat ten opzichte van Marine Le Pen.

Wat de geopolitieke gebeurtenissen betreft, hebben de aanval van de Amerikaanse luchtmacht op een militair vliegveld in Syrië en de Noord-Koreaanse tests van raketten die met een nucleaire lading kunnen worden uitgerust, weinig invloed gehad op de koersen.

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 Meeûsplantsoen 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 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.

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

