

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 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 geperijnd zijn in het licht van hun langetermijnvooruitzichten.

Risicoklasse

Lager risico ←————→ Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



Aanbevolen looptijd

5 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.

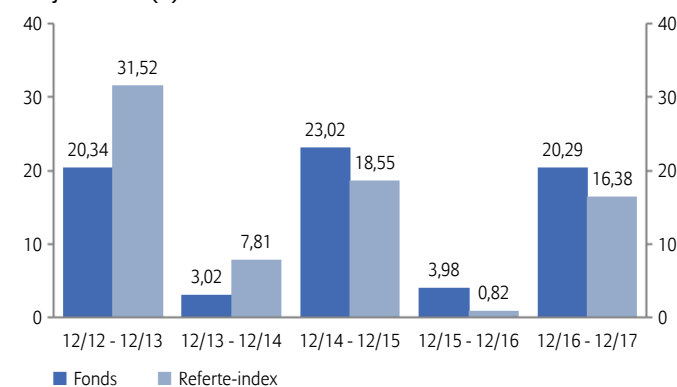
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	20,29	0,00	0,99	6,34	20,29	53,88	15,45	90,76	13,79	20,34	3,02	23,02	3,98	20,29	€ 20,45
Referte-index	16,38	1,76	1,82	6,38	16,38	39,10	11,63	97,24	14,55	31,52	7,81	18,55	0,82	16,38	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	3,82	-0,76
Alpha (%)	0,40	0,16
Beta	0,87	0,81
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,90
Informatieratio	0,85	-0,15
Sharpe ratio	1,29	1,33
Treynor ratio	0,18	0,17
Tracking error (%)	4,51	5,03
Volatiliteit (%)	12,15	10,44

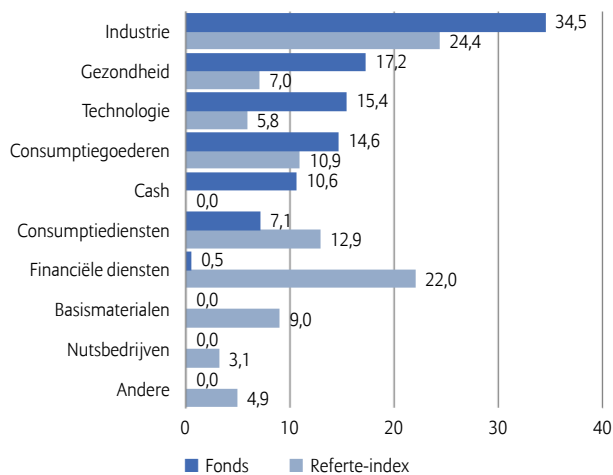
Rating Morningstar™
Oddo Avenir Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2017. 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

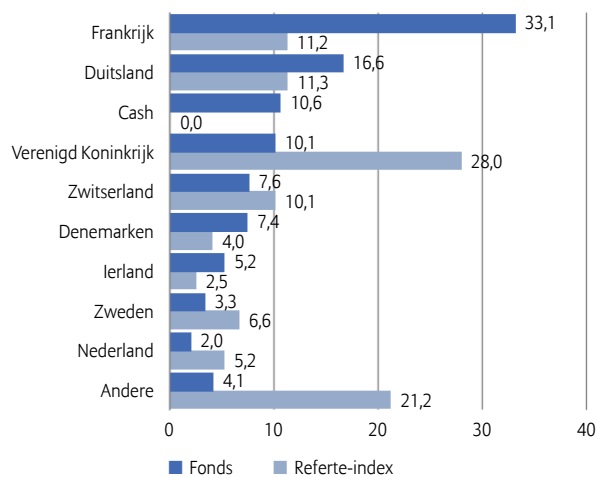
Sectorspreiding (%)



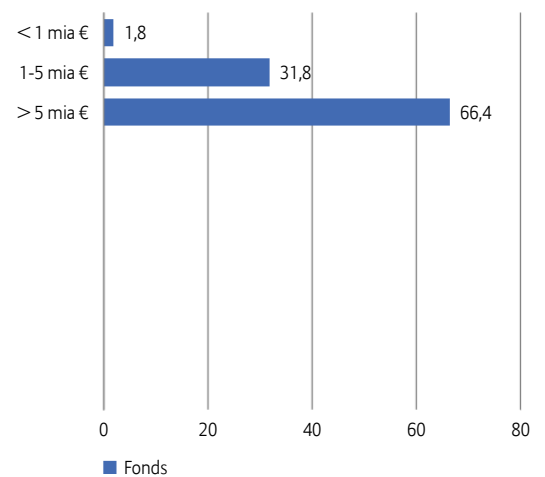
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Safran Sa	5,55
Michelin (Cgde)	5,53
Mtu Aero Engines Ag	4,92
Icon Plc	4,78
Faurecia	4,17
Osram Licht Ag	4,02
Stmicroelectronics Nv	3,81
Alstom	3,78
Gn Store Nord A/S	3,65
Sodexo Sa	3,54
Totaal	43,75

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

2017 was een uitzonderlijk beursjaar, dat door een even uitzonderlijke economische conjunctuur werd voortgestuwd. De wereldwijde economische groei bedroeg dit jaar 3,6%, een flinke stijging ten opzichte van 2016 (3,1%). Die groei was vooral relatief gelijkmatig verdeeld. Voor het eerst sinds jaren tekende geen enkel groot land een daling op, terwijl Rusland en Brazilië dit jaar uit de crisis klauterden. Overigens noteerden in 2017 alle regio's een groeiversnelling en hebben ze allemaal beter gepresteerd dan verwacht, met uitzondering misschien van het Verenigd Koninkrijk, dat het vertraagde effect van de Brexit moest verwerken. De sterke groei wordt grotendeels verklaard door een monetair beleid dat gedurende de hele periode zeer inschikkelijk bleef en door een soepeler begrotingsbeleid, vooral in Europa en in Japan. Ook de inflatie blijft onder controle, hoewel er de laatste maanden sprake is van een lichte stijging. De bedrijfsresultaten worden bovendien gedragen door een aanhoudende daling van de belastingtarieven, met dit jaar een aangekondigde daling van de tarieven in de Verenigde Staten en in Frankrijk. De enige schaduwzijde van dit rooskleurige plaatje is het schrikbeeld van de schuldenlast. Over een periode van 15 jaar is de schuld van de huishoudens in de zogenaamd ontwikkelde landen verviervoudigd, terwijl hun inkomen verdubbeld is. Tegelijkertijd is de schuld van de Chinese bedrijven in acht jaar verdubbeld, uitgedrukt in percentage van een nochtans sterk stijgend bruto binnenlands product.

In deze globaal gunstige context zijn de indexen fors gestegen: De Stoxx 50 NR met 9%, de Euro Stoxx 50 NR met 9,15% en de MSCI Europe Smid Cap NR met 16,38%.

De vooruitzichten voor 2018 zijn even gunstig, met een lichte versnelling van de winst die door de economen dit jaar nog wordt verwacht, vooral in de Verenigde Staten, India en Brazilië. Wat de beurzen betreft, blijven de potentiële risico's: 1/ de waarschijnlijke verkrapping van het monetair beleid, 2/ de groei van de bedrijfsschuld, vooral in China, die ooit aangepakt zal moeten worden, 3/ de eventuele politieke risico's (bijv. Noord-Korea). In dit klimaat handhaven we ons beleggingsbeleid met een voorkeur voor goed bestuurde, winstgevendende internationale ondernemingen met een redelijke waardering, ongeacht in welke fase van de bedrijfszyclus ze zich bevinden.

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 Invest bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Plan for Life + bedragen de geplande stortingen minstens 600 euro per jaar, 300 euro per semester, 150 euro per trimester of 50 euro per maand. 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 Meeûsquare 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 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

