

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen 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 BHF Avenir Europe**.

Oddo BHF 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



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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 van landen binnen de Europese Economische Ruimte of Europese landen die lid zijn van de OESO.

**Aanbevolen periode van bezit**  
5 jaar

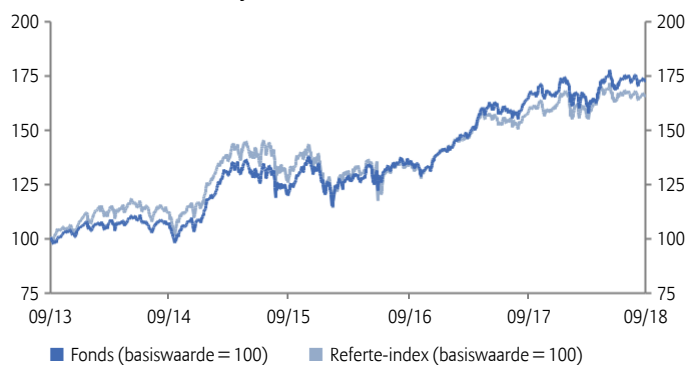
**Oprichtingsdatum**

01/09/2012

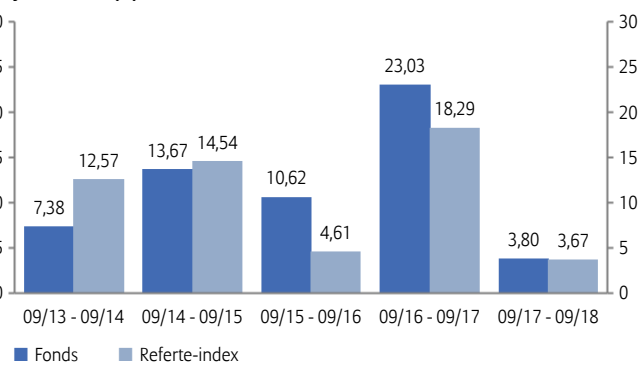
## Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	2,79	-1,18	1,01	6,38	3,80	41,26	12,20	72,44	11,51	20,34	3,02	23,02	3,98	20,29	€ 21,02
Referte-index	1,81	-1,19	0,48	5,06	3,67	28,27	8,65	65,39	10,59	31,52	7,81	18,55	0,82	16,38	

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren\*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	3,55	0,92
Alpha (%)	0,38	0,21
Beta	0,84	0,84
Correlatiecoëfficiënt	0,91	0,90
Informatieratio	0,76	0,19
Sharpe ratio	1,22	1,12
Treynor ratio	0,15	0,14
Tracking error (%)	4,66	4,81
Volatiliteit (%)	10,26	10,47

Rating Morningstar™  
Oddo BHF Avenir Europe

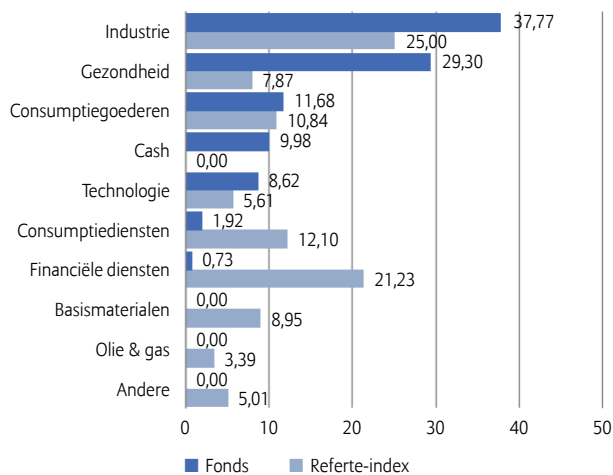


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

\* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van de fondsenfiche.

## Samenstelling portefeuille

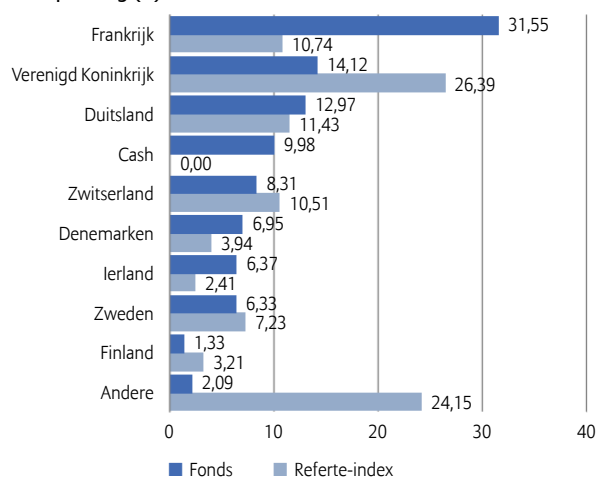
### Sectorspreiding (%)



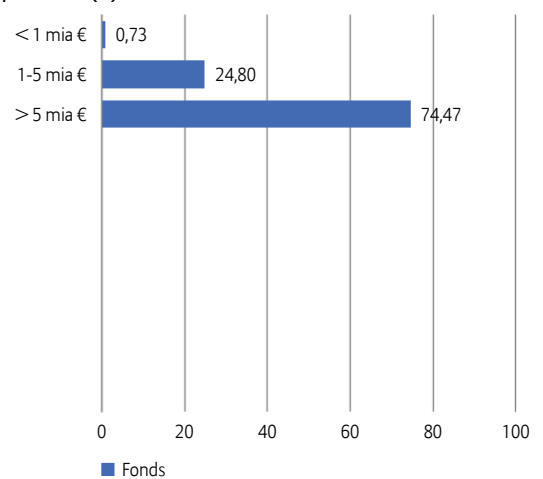
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Icon Plc	6,01
Safran Sa	5,92
Mtu Aero Engines Ag	5,79
Michelin (Cgde)	4,96
Gn Store Nord A/S	4,85
Alstom	4,69
Ipsen	4,58
Vifor Pharma Ag	3,52
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	3,50
Faurecia	2,73
<b>Totaal</b>	<b>46,55</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 aandelenindexen hebben september afgesloten met een lichte stijging met 0,27% voor de Euro Stoxx 50 NR en +0,93% voor de DJ Stoxx 50 NR, en een lichte daling met 1,19% voor de MSCI Smid Cap Europe NR. De oliesector (+4,5%) en de sector basisproducten (+4,7%) profiteren van de hogere olie- en grondstoffenprijzen. Om geheel andere redenen bleven de sectoren vastgoed (-3,3%, stijgende rente) en technologie (-3%, vertraging van de cyclus in het halfgeleidersegment) het meest achter.

Het nieuws stond de voorbije maand in het teken van de aanhoudende verkrapping van het monetair beleid in de Verenigde Staten, de invoering van wederzijdse importheffingen door de Verenigde Staten en China en de bekendmaking van de Italiaanse begroting voor 2019.

De visie van de Amerikaanse centrale bank (Fed) op de verhogingscyclus van de beleidsrente werd bevestigd. De centrale bank houdt rekening met de sterke economische groei, aangezien de fiscale verlichtingen in 2019 ten volle effect zullen sorteren, en de krapte op de arbeidsmarkt. De Fed is van mening dat de gevolgschade in verband met de sterke dollar beperkt zal blijven tot opkomende landen die op voortvarende wijze schulden in dollar zijn aangegaan. De rente op 10-jaars Amerikaanse T-bonds steeg met 0,20% en heeft zich nu voor langere tijd boven de 3% genesteld.

September was ook de maand waarin de Verenigde Staten heffingen van 10% invoerden op 200 miljard dollar aan import uit China. Deze heffingen zouden met ingang van 1 januari 2019 zelfs kunnen worden verhoogd tot 25% als er geen schot komt in de onderhandelingen. Bovendien dreigt Trump met importheffingen ter waarde van nog eens 267 miljard dollar als China tegenmaatregelen neemt tegen de Amerikaanse boeren of andere sectoren. Tot nu toe heeft China aangekondigd importheffingen van 5% en 10% in te voeren op een bedrag van 60 miljard dollar uit de Verenigde Staten. De gematigde heffingen die China oplegt vallen in het niets bij de strategische motivatie van Chinese bedrijven om het zonder cruciale Amerikaanse producten te stellen en het patriottisme van de Chinese consument. Voor de Chinese regering, waarvan het beleid sinds kort gericht is op het saneren van de financiering van de economie, vormt deze escalatie een obstakel. Ook voor Donald Trump komt het slecht uit, vlak voor de tussentijdse verkiezingen.

De bekendmaking van de Italiaanse regering dat de verkiezingsbeloften van de Vijfsterrenbeweging zullen worden meegenomen in de begroting van 2019, wakkert het wantrouwen van de financiële markten ten aanzien van de Italiaanse overheidsfinanciën en de duurzaamheid van de euro weer aan.

**BELANGRIJKE WIJZIGINGEN**

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.

Op 3 mei 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo Avenir Europe gewijzigd in Oddo BHF Avenir Europe.

**Belangrijke opmerkingen**

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- 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](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 rechtsovereenkomst in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
  - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûssquare 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 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](http://www.am.oddo-bhf.com)

