

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](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 geperijnd zijn in het licht van hun langetermijnvooruitzichten.

## Risicoklasse



## Aanbevolen looptijd

8 jaar

## Oprichtingsdatum

01/09/2012

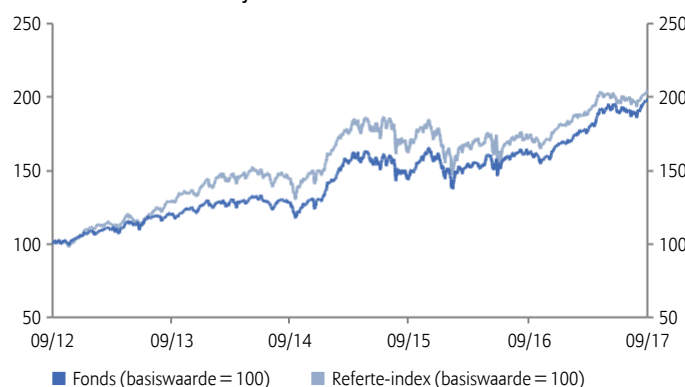
Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen 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.

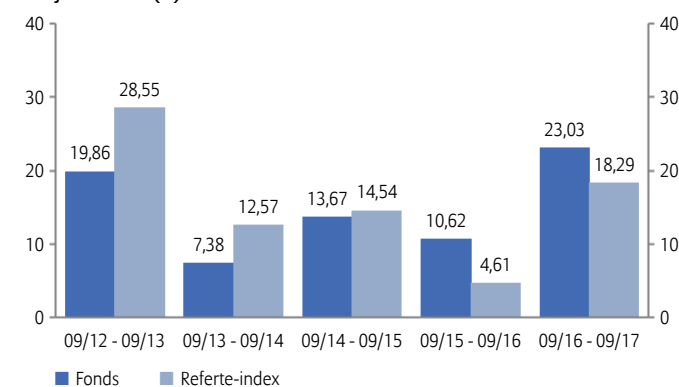
## Return (%)<sup>1</sup>

	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	19,12	4,98	5,30	10,53	23,03	54,70	15,65	99,12	14,77	-	20,34	3,02	23,02	3,98	€ 20,25
Referte-index	14,30	4,06	4,48	6,85	18,29	41,73	12,33	105,09	15,45	-	31,52	7,81	18,55	0,82	

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



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



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	3,32	-0,68
Alpha (%)	0,36	0,19
Beta	0,89	0,80
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,90
Informatieratio	0,74	-0,13
Sharpe ratio	1,29	1,43
Treynor ratio	0,18	0,19
Tracking error (%)	4,52	5,14
Volatiliteit (%)	12,29	10,36

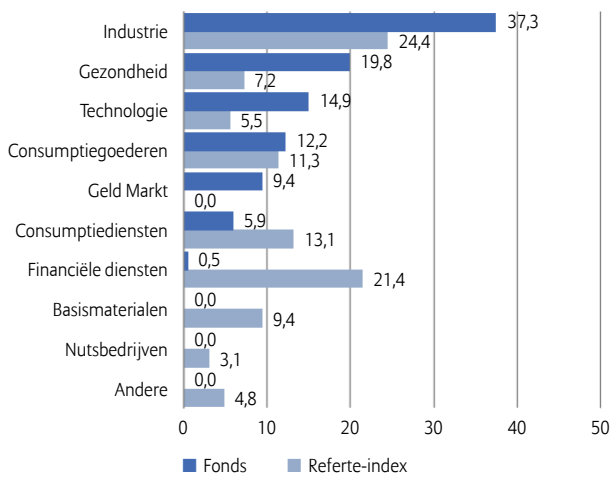
Rating Morningstar™  
Oddo Avenir Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2017. 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

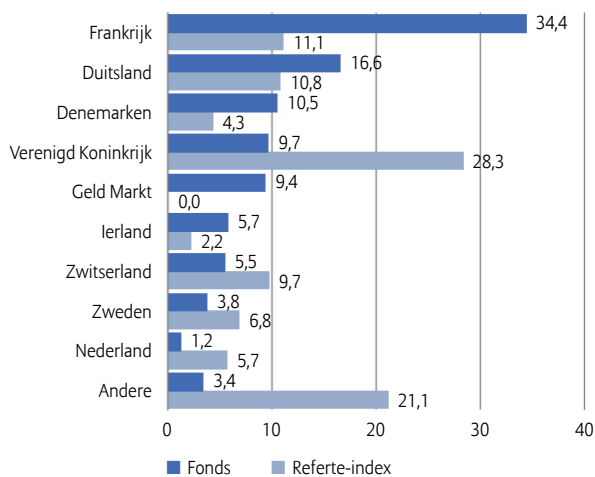
### Sectorspreiding (%)



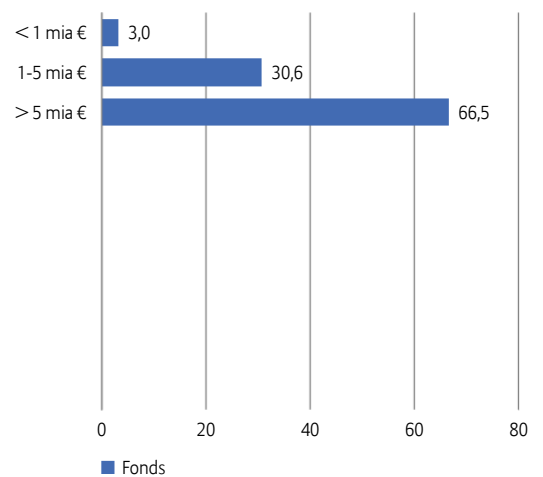
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Michelin (Cgde)	5,64
Safran Sa	5,53
Icon Plc	5,24
Mtu Aero Engines Ag	4,73
Gn Store Nord A/S	4,18
Alstom	4,17
Faurecia	3,99
Osram Licht Ag	3,91
Sodexo	3,54
Ingenico Group	3,34
<b>Totaal</b>	<b>44,27</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**

Na drie maanden van consolidatie is de Europese aandelenmarkt in september weer gestegen. De Stoxx 50 NR steeg met +4,38%, de Euro Stoxx 50 NR met +5,15% en de MSCI Europe Smid Cap NR met +4,06%. De stijging werd aangewakkerd door de meest cyclische componenten van de index (auto-industrie, olie, chemie, industrie) terwijl de meest defensieve sectoren (levensmiddelen, gezondheid, telecom, vastgoed) stagneerden. De grondstoffensector daalde doordat de prijzen voor metalen terugvielen.

De cijfers voor de wereldeconomie laten nog altijd een gestage groei zien die zich uitstrekt over alle continenten. Enkel de bouwsector in China, een land waar de groei nog altijd schommelt rond +6%, vertoont tekenen van vertraging. Het vooruitzicht dat er een nieuwe regering komt na afloop van het 19e Partijcongres half oktober kan tevens enige onzekerheid over de onlangs uitgestippelde koers veroorzaken. De MSCI Emerging Markets Asia Index daalde in september en de koersen van metalen gingen fors onderuit (-20% voor ijzererts).

De westerse markten blijven het goed doen, ondanks de niet onverdeelde positieve uitslag van de Duitse verkiezingen, waardoor bondskanselier Merkel nieuwe allianties moet aangaan met onder meer 'Die Grünen' om te kunnen regeren, de verwarring in Catalonië en de aanhoudende spanningen met Noord-Korea.

De belangrijkste gebeurtenis deze maand was de aankondiging door de Amerikaanse centrale bank (Fed) dat er eindelijk werk zal worden gemaakt van de normalisering van zijn balans. De centrale bank gaat de effecteninkopen reduceren en zal vóór het eind van het jaar een eerste verhoging van de beleidsrente invoeren, gevolgd door drie verhogingen in 2018. De curve van de Amerikaanse rente is in de voorbije weken dan ook steiler geworden, waardoor de dollar zich kon herstellen. Geconfronteerd met enerzijds een werkloosheid van 4% en een economie die nog altijd groeit, en anderzijds een inflatie die om onverklaarbare redenen onder de 2% blijft, heeft de Fed eindelijk knopen doorgehakt.

**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 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 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](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., 10RSGL, 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)

