

AE Oddo Avenir Europe

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. 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.

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
01/03/2007

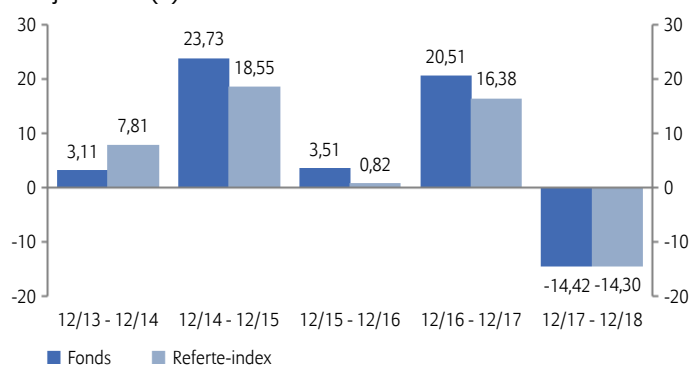
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017	2018	NIW
Fonds	-14,42	-5,74	-16,74	-15,90	-14,42	6,75	2,20	36,18	6,37	3,11	23,73	3,51	20,51	-14,42	€ 47,76
Referte-index	-14,30	-6,19	-15,83	-15,43	-14,30	0,55	0,18	28,52	5,15	7,81	18,55	0,82	16,38	-14,30	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	2,02	1,22
Alpha (%)	0,17	0,14
Beta	0,91	0,91
Correlatiecoëfficiënt	0,92	0,93
Informatieratio	0,44	0,26
Sharpe ratio	0,22	0,55
Treynor ratio	0,03	0,07
Tracking error (%)	4,57	4,70
Volatiliteit (%)	11,51	12,05

Rating Morningstar™
Oddo BHF Avenir Europe

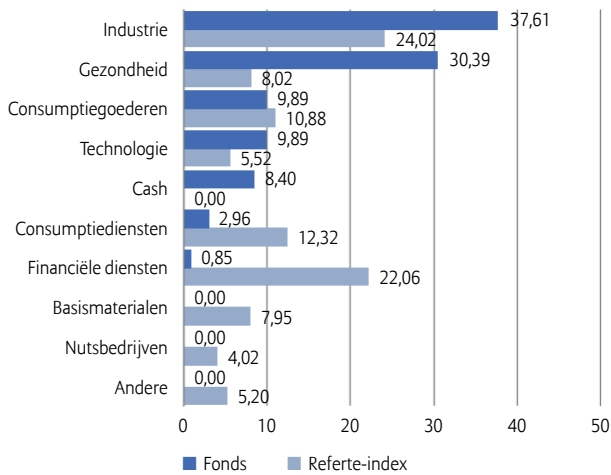


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. 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 elke fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

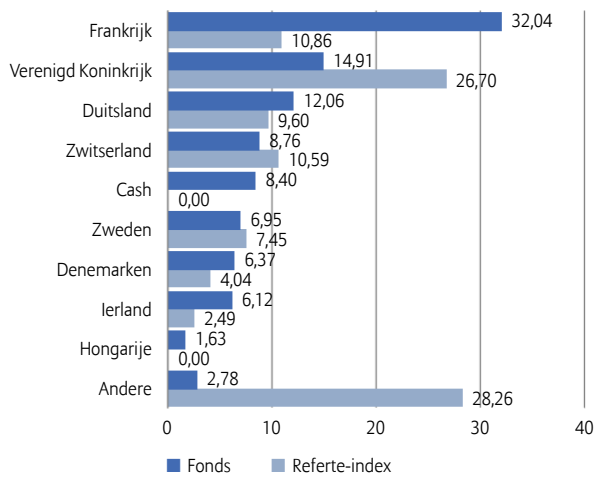
Sectorspreiding (%)



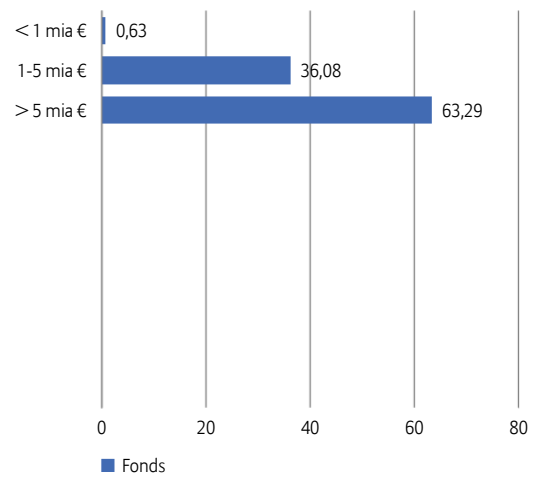
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Safran Sa	5,96
Icon Plc	5,66
Alstom	5,57
Mtu Aero Engines Ag	5,52
Michelin (Cgde)	5,10
Gn Store Nord A/S	4,88
Ipsen	4,63
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	3,82
Securitas Ab-B Shs	3,30
Vifor Pharma Ag	3,28
Totaal	47,72

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

Het beursjaar 2018 eindigde met een algehele daling van aandelen, obligaties, goud en grondstoffen. Alle grote aandelenindexen vertonen een neerwaartse trend en hetzelfde geldt voor alle sectoren van de DJ Stoxx600. Twee grote verliezers dit jaar: 1/ de index van Shanghai (-24,6%) nadat de Chinese economische indexen gestaag en stapsgewijs daalden en 2/ de automobielsector (-28,1%) met over het tweede halfjaar de neerwaartse herziening van de Chinese en Europese markten. In deze context van algemene neerwaartse herzieningen in China en Europa deden conjunctuurgevoelige bedrijven het logischerwijze minder goed dan defensieve aandelen, zonder dat laatstgenoemden zich evenwel geheel aan de malaise onttrokken (nutsdiensten -2,1%, gezondheidszorg -2,7%). Bijgevolg deden de grote, minder conjunctuurgevoelige indexen het natuurlijk beter dan de indexen voor small- en midcaps. Zo daalde de MSCI Europe NR met 10,6% tegenover een daling van 14,3% voor de MSCI Europe SMID NR.

De komende maanden blijven met onzekerheid omgeven. Het agressievere Amerikaanse handelsbeleid baart beleggers zorgen. De Verenigde Staten zitten momenteel zonder begroting en de Amerikaanse overheid draait op halve kracht. De definitieve voorwaarden van de Brexit zijn nog niet bekend. De laatste economische indicatoren voor China en Europa wijzen nog altijd op een neerwaartse trend. In deze omstandigheden handhaven we ons beleggingsbeleid dat gericht is op wereldwijd actieve ondernemingen die ongeacht de cyclus waarde creëren en goed geleid worden. Deze zullen beter in staat zijn om de valkuilen te vermijden die op korte termijn nog mogelijk lijken.

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 onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u 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 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., 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.

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

