

## I. Informatie over AI Europe

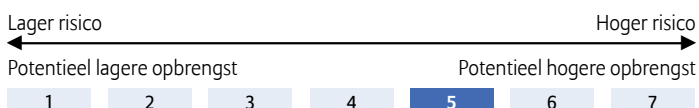
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. De financiële infocife is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### 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 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 (%)<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	13,47	-0,05	-1,55	8,49	17,05	46,36	13,54	–	–	–	20,34	3,02	23,02	3,98	€ 19,29
Referte-index	9,84	-0,41	-2,15	5,57	14,38	34,18	10,30	–	–	–	31,52	7,81	18,55	0,82	

## II. Informatie over Oddo Avenir Europe

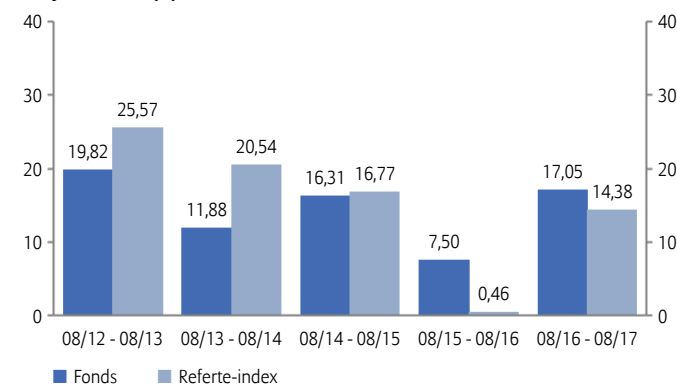
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	98,10	14,65	21,47
Referte-index	103,10	15,22	23,22

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	3,36	-0,57
Alpha (%)	0,33	0,16
Beta	0,91	0,83
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,90
Informatieratio	0,74	-0,11
Sharpe ratio	1,10	1,38
Treynor ratio	0,15	0,18
Tracking error (%)	4,53	5,10
Volatiliteit (%)	12,60	10,65

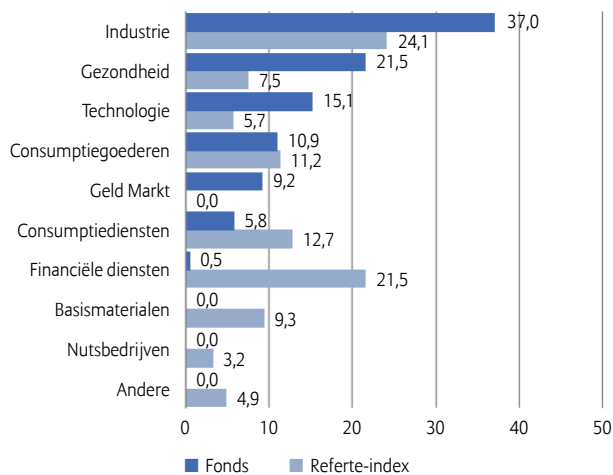
### Rating Morningstar™ Oddo Avenir Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2017. 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

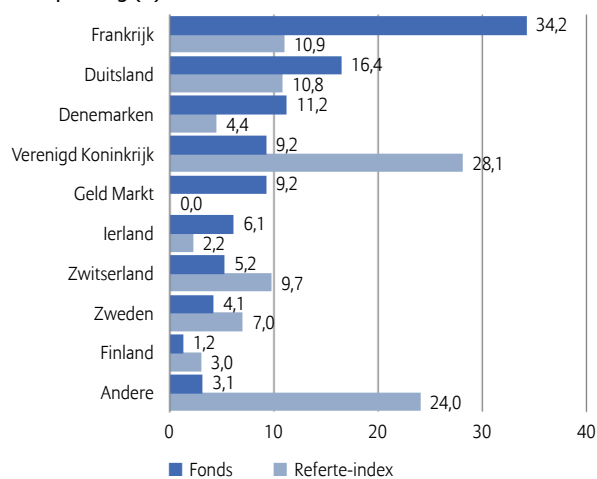
### Sectorspreiding (%)



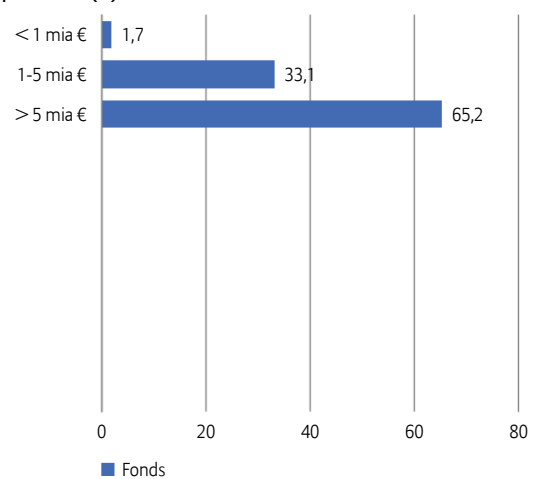
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Michelin (Cgde)	5,63
Safran Sa	5,62
Icon Plc	5,59
Mtu Aero Engines Ag	4,43
Gn Store Nord A/S	4,32
Osram Licht Ag	4,30
Ingenico	3,74
Alstom	3,73
Faurecia	3,57
Sodexo	3,54
<b>Totaal</b>	<b>44,47</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 zijn in augustus licht teruggevallen: de Stoxx 50 NR verloor -0,88%, de Euro Stoxx 50 NR -0,72% en de MSCI Europe Smid Cap NR -0,41%.

De economische indicatoren, of het nu gaat om het rapport over de Amerikaanse werkgelegenheid, dat wijst op een nog altijd forse banencreatie en een werkloosheid van slechts 4,4%, de voorlopende indicatoren in Europa of de in juli bekendgemaakte groei van +6,4% in China, bevestigen de dynamiek van de wereldeconomie. Desondanks hebben de gouverneurs van de grote westerse centrale banken, die bijeen waren in Jackson Hole, laten doorschemeren de normalisering van hun balans te willen uitstellen vanwege de nog altijd zwakke wereldwijde inflatie. De rente op staatsobligaties aan weerszijden van de Atlantische Oceaan is als gevolg daarvan met bijna 0,20% gedaald. De beleggingshorizon blijft gunstig: groei, geen inflatie en lage rente. Enkel factoren van meer politieke aard, zoals de noodzaak van een nieuwe toestemming om het plafond van de Amerikaanse staatsschuld te verhogen, de aanstaande onderhandelingen over de NAFTA (Noord-Amerikaanse Vrijhandelsovereenkomst), die de dollar op korte termijn onder druk hebben gezet, en de provocaties van Noord-Korea lijken tijdelijk afbreuk te doen aan het heersende optimisme en de hoge waarderingsratio's.

**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 maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekering 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 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](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 rechtstreeks vordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
  - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 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.

<sup>2</sup> 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 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.oddobhf.com](http://www.am.oddobhf.com)

