

# SPECIFIEKE- INFORMATIEDOCUMENT

## AI Europe (eenmalige stortingen)



versie: 05-01-2018

**DOEL** In dit document wordt u specifieke informatie gegeven over dit beleggingsfonds. Het is geen marketingmateriaal. Lees het samen met het "Essentiële-informatiedocument" over het beleggingsproduct. Deze informatie zal u helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit fonds te begrijpen en u helpen het met andere beleggingsfondsen en -producten te vergelijken.

### WAT IS DIT VOOR EEN FONDS?

**DOELSTELLINGEN AI Europe** is een intern beleggingsfonds dat wordt gecommmercialiseerd in het deel tak 23 van de levensverzekering Allianz Invest. De activa zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Avenir Europe**.

De beheerdoelstelling van het onderliggend fonds is kapitaalgroei op lange termijn door beter te presteren dan de referentie-index MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR over een minimale beleggingshorizon van 5 jaar. Het fonds is een effectenselectiefonds en wordt discretionair beheerd.

75% tot 100% van het vermogen van het fonds wordt permanent belegd in aandelen van emittenten die hun maatschappelijke zetel in een land van de Europese Economische Ruimte of in een Europese lidstaat van de OESO hebben, met een minimale belegging van 75% in aandelen die worden uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie, IJsland of Noorwegen hebben. Maximaal 10% mag buiten de Europese Economische Ruimte en OESO-landen worden belegd.

Het fonds bestaat uit op overtuigingen gebaseerde beleggingen in ondernemingen met een middelgrote of kleine beurswaarde van minder dan 10 miljard euro (op het moment waarop zij in de portefeuille worden opgenomen), die een streng selectieproces hebben doorlopen. Het beheerteam geeft voorrang aan ondernemingen met een duidelijk concurrentievoordeel die zich ontwikkelen op reeds gestructureerde markten waarop zij, meestal wereldwijd, een sterke positie innemen en die nog reële ontwikkelingsperspectieven bieden. Deze kenmerken komen naar voren uit door de beheerders uitgevoerde analyses en worden op discretionaire wijze gekozen. De geselecteerde ondernemingen genereren een bovengemiddelde rentabiliteit, waardoor zij in staat moeten worden geacht hun ontwikkeling op lange termijn uit eigen middelen te financieren. Voorts worden, in aanvulling op de fundamentele analyse, niet-financiële criteria in overweging genomen en wordt er op basis van een interne analyse een ESG-beoordeling in de vorm van een score gegeven.

Het fonds kan maximaal 25% beleggen in obligaties en schuldbrieven om de kaspositie te verbeteren. De gebruikte instrumenten zijn hoofdzakelijk verhandelbare schuldbewijzen met een korte looptijd, en beperkt tot emittenten met een AAA-rating (van Standard & Poor's, Moody's, Fitch of een vergelijkbare interne rating van de beheermaatschappij). De beheermaatschappij baseert zich niet uitsluitend en automatisch op de door ratingbureaus gegeven ratings, maar voert een eigen, interne analyse uit. Bij afwaardering van de rating wordt ter beoordeling van de ratingbeperkingen rekening gehouden met het belang van de houders, de marktomstandigheden en de analyse door de beheermaatschappij zelf van de rating van deze schuldeffecten.

Het fonds kan tevens beleggen in schatkistpapier, vastrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheden in de eurozone, vastrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen in de eurozone.

Het fonds kan beleggen in alle financiële of voorwaardelijke termijninstrumenten die in Franse en buitenlandse gereguleerde of onderhandse markten worden verhandeld (afdekking van het valutarisico). Deze instrumenten zijn futures, valutaswaps en valutatermijncontracten ter afdekking van het wisselkoersrisico van het fonds, dat maximaal 30% van het nettovermogen van fonds mag bedragen. De tegenpartij is niet betrokken bij het beheer van financiële OTC-termijncontracten.

Het fonds kan maximaal 10% van het nettovermogen beleggen in effecten die derivaten omvatten (converteerbare obligaties, warrants).

Het fonds kan voor maximaal 10% van zijn nettovermogen worden belegd in (i) deelnemingsrechten of aandelen van Europese icbe's die onder Europese richtlijn 2009/65/EG vallen, in (ii) alternatieve beleggingsfondsen die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU, en/of beleggingsfondsen naar niet-Frans recht. Deze icb's kunnen worden beheerd door Oddo Meriten Asset Management SAS en Oddo Meriten Asset Management GmbH en moeten passen in de fondsstrategie.

De algemene blootstelling van de portefeuille aan de verschillende activaklassen (aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten) zal, ook indien deze derivaten bevatten, maximaal 100% van het nettovermogen bedragen.

**BEOOGDE RETAILBELEGGER** Het fonds richt zich tot alle retailbeleggers die op zoek zijn naar een groei van hun kapitaal op een beleggingshorizon van ten minste 5 jaar. Het is bestemd voor beleggers met een basiskennis van financiële instrumenten, die in staat zijn om de risico's en verliezen te dragen die inherent verbonden zijn aan deze belegging. Het fonds biedt geen kapitaalgarantie.

## WAT ZIJN DE RISICO'S EN WAT KAN IK ERVOOR TERUGKRIJGEN?

### Risico-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het fonds houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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.

We hebben dit fonds ingedeeld in klasse 4 uit 7. Dat is een middelgrote risicoklasse.

Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is.

Omdat dit fonds niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. U kan dit risico beperken door te kiezen voor de optie "Dynamische risicobescherming".

Als we u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

### PRESTATIESCENARIO'S

BELEGGING 10.000 EURO		1 JAAR	3 JAAR	5 JAAR (AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT)
<b>Scenario's bij leven</b>				
<b>Stressscenario</b>	<b>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</b>	4.595 euro	5.169 euro	4.343 euro
	Gemiddeld rendement per jaar	-54,05 %	-19,75 %	-15,36 %
<b>Ongunstig scenario</b>	<b>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</b>	8.898 euro	10.433 euro	12.695 euro
	Gemiddeld rendement per jaar	-11,02 %	1,42 %	4,89 %
<b>Gematigd scenario</b>	<b>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</b>	10.495 euro	13.878 euro	18.344 euro
	Gemiddeld rendement per jaar	4,95 %	11,54 %	12,90 %
<b>Gunstig scenario</b>	<b>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</b>	12.355 euro	18.424 euro	26.454 euro
	Gemiddeld rendement per jaar	23,55 %	22,59 %	21,48 %
<b>Scenario bij overlijden</b>				
	<b>Wat uw begunstigten kunnen terugkrijgen na kosten</b>	10.933 euro	14.161 euro	18.344 euro

Bovenstaande tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende 5 jaar, in verschillende scenario's, als u 10.000 euro inlegt.

De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten. De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van deze belegging varieert en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt, hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u het fonds aanhoudt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden en houdt geen rekening met de situatie waarin we u niet kunnen betalen.

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product en het fonds, inbegrepen de maximale basisvergoeding (misschien betaalt u minder), maar mogelijk niet inclusief andere kosten die u betaalt aan uw makelaar. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

U koopt dit fonds als u verwacht dat de prijs zal stijgen. U verliest maximaal uw volledige inleg.

## WAT ZIJN DE KOSTEN?

De verlaging van de opbrengst laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement. De totale kosten omvatten eenmalige en vaste kosten.

BELEGGING 10.000 EURO	INDIEN U VERKOOPT NA 1 JAAR	INDIEN U VERKOOPT NA 3 JAAR	INDIEN U VERKOOPT NA 5 JAAR
<b>Scenario's</b>			
Totale kosten	1.205 euro	2.120 euro	3.531 euro
Effect op rendement (RIY) per jaar	12,05 %	5,41 %	4,05 %

De bedragen die hier zijn weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product en het fonds samen voor drie verschillende perioden van bezit. Potentiële sancties wegens eerdere verkoop zijn inbegrepen. De bedragen zijn gebaseerd op de veronderstelling dat u 10.000 euro inlegt. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen. De scenario's houden geen rekening met de fiscale wetgeving van het land waar u woonachtig bent.

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u normaal geen andere kosten in rekening. Als hij dit toch doet, geeft die persoon u informatie over die kosten en laat hij of zij u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

**SAMENSTELLING VAN KOSTEN** Onderstaande tabel toont het effect dat de verschillende soorten kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit en de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Meer informatie over de kosten vindt u in het document "Bijkomende precontractuele informatie".

DEZE TABEL TOONT HET EFFECT OP HET RENDEMENT PER JAAR			
Eenmalige kosten	Instapkosten	0,95 %	Het effect van de kosten wanneer u uw inleg doet. Dit is het maximum dat u zult betalen, mogelijk betaalt u minder. Dit omvat de kosten voor de distributie van uw product.
	Uitstapkosten	0,00 %	Het effect van de uitstapkosten wanneer uw belegging vervalt.
Lopende kosten	Portefeuille-transactiekosten	0,00 %	Het effect van de kosten als wij onderliggende beleggingen voor het product aankopen of verkopen.
	Andere lopende kosten	3,09 %	Het effect van de kosten die wij elk jaar afnemen voor het beheer van uw beleggingen.

## HOE LANG MOET IK HET HOUDEN EN KAN IK ER EERDER GELD UIT HALEN?

### AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT: 5 JAAR

Deze periode is afgestemd op de doelstelling van het fonds, beschreven bovenaan dit document. Het risiconiveau van de activa waarin wordt belegd en de mate waarin ze schommelen in de tijd (volatiliteit) zijn immers belangrijk om de aanbevolen periode te bepalen. Een langere beleggingshorizon vermindert in het algemeen het risico op verlies en vlakkt de schommelingen in de netto inventariswaarde uit. De factor tijd speelt een beslissende rol in het mogelijk behalen van een positief rendement, ook door het spreiden van de eenmalige kosten.

Bij eerdere verkoop kunnen het risico en de prestaties afwijken van diegene hierboven vermeld.

U kunt op elk moment de afkoop van het fonds vragen. De afkoopwaarde zal gelijk zijn aan het beleggingstegoed dat is opgebouwd binnen het fonds op basis van de waarde van de eenheden berekend uiterlijk op de evaluatiedatum van de 4<sup>e</sup> werkdag volgend op de dag van de aanvraag tot afkoop, verminderd met eventuele uitstapkosten die aangerekend worden tijdens de eerste 5 jaar na de eerste storting in tak 23.

Ook overdrachten tussen het gedeelte tak 21 en tak 23, evenals tussen de fondsen in tak 23, kunnen aanleiding geven tot kosten. (0 tot 3% in tak 21 en max. 0,5% in tak 23)

Al deze kosten worden in detail beschreven in het document "Bijkomende precontractuele informatie".

Bij eerdere verkoop kunnen het risico en de prestaties afwijken van diegene hierboven vermeld.