



We kijken ernaar uit om u binnenkort in BOZAR te ontmoeten voor een algemene vergadering vol goed nieuws !



## Algemene vergadering

**Maandag 30 januari om 15 uur in BOZAR**

**Verwelkoming vanaf 14 uur**

Let op ! De algemene vergadering vindt niet plaats in FLAGEY, zoals eerder aangekondigd, maar wel in **BOZAR, Ravensteinstraat 23 in 1000 Brussel**, vlakbij het Centraal Station (Parking Albertine).

### Toegang :

Komt u graag te voet, met de trein, tram, bus of met de wagen ? Bekijk op <https://www.bozar.be/nl/bereikbaarheid> de talrijke mogelijkheden die u hebt !



**met onze genodigden die u kunt (her)ontdekken op pagina 5 !**

## De Nieuwsbrief van

# afer europe +



## Voorwoord

**Marc VRIJMAN, Voorzitter**

Beste leden,

De tijd is alweer aangebroken voor onze grote afspraak, de algemene vergadering. Als gevolg van covid zijn onze vergaderingen de voorbije jaren niet kunnen doorgaan. Alles lijkt nu weer in orde en we zijn heel blij dat we u weer kunnen ontmoeten !

Op gezondheidsvlak hebben we drie vrij ingewikkelde jaren achter de rug.

Dus, wat is er gebeurd sinds onze laatste afspraak in oktober 2019 ?

De belangrijkste gebeurtenis was **de overdracht van onze historische verzekeringspartner Aviva France naar de Groep AEMA om ABEILLE ASSURANCES te worden - of ik zou zelfs zeggen, opnieuw te worden**. Wat een mooie terugkeer naar de bron ! Sinds Aviva France op de markt werd gebracht, zijn er veel aanbiedingen geweest, net als alle dochtermaatschappijen, behalve het Verenigd Koninkrijk, Ierland en Canada. Na de beslissing in november 2015 om de ontwikkeling in België stop te zetten door geen nieuwe leden meer aan te nemen, staat Aviva UK in 2021 opnieuw op een keerpunt, met de verkoop van het grootste deel van zijn activa. De uiteindelijke keuze voor AEMA was waarschijnlijk de beste keuze. Het DNA van deze mutualistische groep leunt immers dicht aan bij dat van AFER Europe+. Kwaliteit, menselijkheid, dialoog, respect voor sterke waarden, voortdurende bekommernis om de leden, de vennoten, de spaarders, allemaal voorbeelden van gedeelde waarden.

**Het belangrijkste is dat het bestaande contractuele kader behouden blijft. We gaan zelfs proberen om het te verbeteren.** Maar we moeten toegeven dat de intenties van de nieuwe Groep voor de (her)ontwikkeling van het Belgische bijkantoor nog niet helemaal duidelijk zijn. Is ze van plan om de activiteit in België te herontwikkelen ? Is ze van plan om de leden van AFER Europe+ toegang te geven tot alle fondsen die in Frankrijk beschikbaar zijn ? Vandaag blijft een aantal vragen nog open. Door de stijging van de rentevoeten in het voorbije jaar is het vandaag de moeite waard om de juiste vragen te stellen.

We onderhouden contacten met de nieuwe gesprekspartners van de verzekeraar van uw contract. Raphaël Quarello, de algemeen gevolmachtigde van het Belgische bijkantoor, zal tijdens de vergadering hopelijk wat meer kunnen vertellen over de intenties van de Groep in België.



Nog een belangrijke gebeurtenis van de voorbije drie jaar was de overname van Integrale, waarmee we twee fondsen hadden ontwikkeld (Perspective Immo en Perspective Test-Aankoop), in december 2021, door de Groep Monument Assurance. Die laatste is eerder actief in de overname van bedrijven in run-off en biedt tak 21-producten aan. Ze was dus niet geïnteresseerd in de ontwikkeling van tak 23-producten. De verkoop van de voorgestelde fondsen, die een zeer goede ontwikkeling kende, werd dan ook stopgezet, hoewel de fondsen nog steeds worden beheerd door de overnemer. **Gelukkig hebben de problemen van de maatschappij Integrale geen negatieve gevolgen gehad voor de prestaties van de fondsen.** We blijven de evolutie van die fondsen opvolgen en indien u op een van die fondsen hebt ingetekend, houden we u uiteraard op de hoogte van het gevolg dat eraan gegeven moet worden.

**We zijn nog steeds op zoek naar een partner die bereid zou zijn om een fonds te ontwikkelen dat u zou kunnen interesseren.** Maar net als in 2016 zijn de verzekeraars niet echt gehaast als gevolg van de door uw Vereniging opgelegde beperkingen op het gebied van transparantie en lagere tarieven.

Nu de mandaten van de bestuurders zijn afgelopen en na het overlijden van Evelyn Gessler en het vertrek van Palmer Doubel, die de leeftijdsgrens heeft bereikt en die we graag bedanken voor zijn toewijding aan de Vereniging, zal de raad gedeeltelijk worden vernieuwd door de komst, indien u hun kandidatuur ondersteunt, van twee nieuwe leden, namelijk Baudouin Deschamps en Bernard Poncé die op pagina 3 worden voorgesteld.

**Tot slot zal het door de verplaatsing van onze vergadering naar eind januari mogelijk zijn om de rendementen van het Waarborgfonds (tak 21) van uw contract in primeur te bespreken met de fondsbeheerder, Aviva Investor France dat OFI Asset Management is geworden, maar ook de prestaties van de tak 23-fondsen, die het in 2022, na drie goede, zelfs zeer goede jaren, zwaar te verduren kregen. Maar die prestaties moeten op lange termijn worden bekeken en niet op 1 jaar.**

Last but not least zal Etienne de Callataÿ voor u lessen trekken uit 2022 en het hebben over de vooruitzichten voor 2023.

Na het debat dat volgt op de twee financiële uiteenzettingen, komen we bijeen voor onze traditionele cocktailparty, waarmee onze vergadering feestelijk wordt afgesloten en de discussie kan worden voortgezet.

Tot dan wenst de raad van bestuur u een uitstekend 2023 !

Met vriendelijke groeten,



Marc VRIJMAN  
Voorzitter  
president@ afer-europe.com

### In memoriam



Op 12 april 2020 hebben we afscheid moeten nemen van een grote dame. Evelyn Gessler was tegelijk persattaché, lobbyist, consultant in corporate communicatie, coach, organisator van evenementen... en ook sinds 2004 aangesloten bij AFER Europe en lid van de raad van bestuur sinds 2005.

## Een kort overzicht : wie is wie ?

Raakt u soms niet meer wegwijs tussen de verschillende interveniënten in uw lidmaatschap bij AFER Europe+ ? We zetten het even voor u op een rijtje : wie is wie en wie doet wat ? De volgende partijen zijn betrokken :

**DE AANGESLOTENE :** dat bent u ! Wij danken u voor uw vertrouwen.

**AFER EUROPE+ :** Dat is de vereniging die uw rechten en die van het contract bij de verzekeraar verdedigt. U bent er lid van sinds u op het contract hebt ingetekend, en met uw eerste storting het eenmalige bedrag van 25 euro hebt betaald. We wijzen er ook op dat uw contract sinds 2011 onder Belgisch recht valt en dat het dus niet in uw jaarlijkse belastingaangifte moet worden aangegeven.

De vereniging is een vzw met hoofdkantoor in Brussel, Louizalaan 523, te 1050 Brussel.

De vereniging staat regelmatig in contact met de verzekeraar. Als vereniging organiseert ze jaarlijks haar algemene vergaderingen waarop u bent uitgenodigd.

**ABEILLE ASSURANCES :** deze Franse verzekeraar beheert niet alleen de fondsen die u eraan toevertrouwt, via haar vennootschap voor financieel beheer, OFI Invest Asset Management (vroeger Aviva Investor France), maar doet ook

het technische en administratieve beheer van de contracten, via haar Belgische bijkantoor.

Het kantoor van het Belgische bijkantoor van Abeille Assurances is gelegen op de Louizalaan 231 te 1050 Brussel. Het personeel bevindt zich daar. Aangezien het om een bijkantoor gaat, valt uw contract, hoewel het onderworpen is aan het Belgische recht, voor bepaalde domeinen nog steeds onder het Franse recht, met name wat de toepassing van de antiwitwasregels betreft..

**EN DESGEVALLEND UW MAKELAAR :** in het verleden werd het contract zowel rechtstreeks via de commerciële tak van de verzekeraar als via enkele trouwe verzekeringsmakelaars verspreid.

Indien u het contract hebt gesloten via uw makelaar, zorgt hij voor de opvolging ervan. Hij zal u ook vertegenwoordigen en uw belangen verdedigen. Dat houdt voor u geen extra kosten in, of het gaat over de instapkosten of de beheerskosten, maar het garandeert u wel een direct en bevoorrecht contact. Aarzel dus niet om hem te bellen bij vragen, problemen of informatie over uw contract.

Merk op dat uw makelaar juridisch gezien geen partij is in het contract. Hij heeft dus geen toegang tot uw fondsen en kan geen verrichtingen doen in uw plaats. Hij helpt u wel om de documenten voor de verrichtingen in te vullen.

Als u rechtstreeks werd benaderd, doet het Belgische bijkantoor van de verzekeraar de opvolging van uw contract.

# Ter stemming voorgestelde besluiten

## Besluit nr. 1 : Activiteitenverslag van de raad van bestuur

Na voorlezing van het activiteitenverslag van de jaren 2019 à 2022(\*) van de raad van bestuur keurt de algemene vergadering het activiteitenverslag goed.

## Besluit nr. 2 : Goedkeuring van de rekeningen van de boekjaren 2019 - 2020 - 2021 en 2022(\*)

Na voorlezing van het rapport van de schatbewaarder van de vereniging met betrekking tot de jaarrekening van de boekjaren 2019 - 2020 - 2021 en 2022(\*) keurt de algemene vergadering die jaarrekeningen goed zoals ze werden voorgesteld, evenals de verrichtingen die erin voorkomen en werden samengevat in het rapport, verleent ze kwijting aan de bestuurders voor hun beheer en draagt ze de jaarlijkse resultaten opnieuw over.

(\*) rekeningen per 15 december 2022

## Besluit nr. 3 : Goedkeuring van de begroting van het boekjaar 2023

Na kennis te hebben genomen van de begroting van de vereniging voor het boekjaar 2023 keurt de algemene vergadering deze begroting goed, evenals de verrichtingen die erin worden gepland.

## Besluit nr 4 : Hernieuwing van het mandaat van bestuurder van mevrouw Agnès LE SAUX - NARJOZ

Op voorstel van de raad van bestuur hernieuwt de algemene vergadering het mandaat van bestuurder van mevrouw Agnès Le Saux - Narjoz voor een duur van drie jaar die eindigt na afloop van de algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van de vereniging voor het boekjaar 2024.



*Geboren in 1965. Franse nationaliteit. Woont in België. Studies in farmacie, specialisatie gezondheidsindustrie en -economie. Hoofd van biotechnologiebedrijven (Frankrijk, USA, Japan en Singapore) van 1989 tot 2000. Venoot-oprichter en hoofd van een operationele holding Biotech/Medtech (USA & Europa) sedert 2001 en bestuurder van bedrijven. Aangesloten bij Afer Europe sinds 2004. Bestuurder van de vereniging sedert 2005, benoemd tot secretaris-generaal in juni 2006. In juni 2007 benoemd tot vicevoorzitter.*

## Besluit nr. 5 : Hernieuwing van het mandaat van bestuurder van de heer Daniël LECOMPTE

Op voorstel van de raad van bestuur hernieuwt de algemene vergadering het mandaat van bestuurder van de heer Daniël LECOMPTE voor een duur van drie jaar die eindigt na afloop van de algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van de vereniging voor het boekjaar 2024.



*Geboren in 1945. Belgische nationaliteit. Licentiaat handelswetenschappen. Productie leider in een makelaarsbedrijf van 1969 tot 1980. Verzekeringsmakelaar gepensioneerd sinds 2006. Aangesloten bij AFER Europe sinds 1993. Bestuurder van de vereniging sedert 2005.*

## Besluit nr. 6 : Hernieuwing van het mandaat van bestuurder van de heer Marc VRIJMAN

Op voorstel van de raad van bestuur hernieuwt de algemene vergadering het mandaat van bestuurder van de heer Marc VRIJMAN voor een duur van drie jaar die eindigt na afloop van de algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van de vereniging voor het boekjaar 2024.



*Geboren in 1959. Belgische nationaliteit. Handels- en financiële wetenschappen aan Hec Saint-Louis. Werkt van 1987 tot 2013 bij Gie Afer. Directeur Ontwikkeling van Afer Europe vanaf het begin. Directeur van het Belgische filiaal van Aviva Vie van 10-2013 tot 10-2016. Verzekeringsconsultant sinds 10-2016 - Verzekeringsmakelaar. Aangesloten bij AFER Europe sinds 1989. Bestuurder van de vereniging sedert 2005.*

*In juni 2006 benoemd tot voorzitter.*

## Besluit nr. 7 : Benoeming van een bestuurder : De heer Baudouin DESCHAMPS

Op voorstel van de raad van bestuur keurt de algemene vergadering de benoeming van de heer Baudouin DESCHAMPS goed als bestuurder voor een duur van drie jaar die afloopt na de algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van de vereniging voor het boekjaar 2024.



*Baudouin Deschamps (1958) heeft 35 jaar ervaring in verzekeringen leven en niet-leven, waarvan 22 jaar in de groep Aviva, de eerste Britse verzekeraar. Hij begon zijn loopbaan in België en deed vervolgens meer ervaring op in het Verenigd Koninkrijk. Daarna was hij achtereenvolgens Managing Director in Frankrijk, CEO in België en Direttore Generale in Italië. In die drie landen breidt hij zijn activiteit uit met verschillende oprichtingen van start-ups en joint-ventures, in het bijzonder in de banksector en de sector van de automobiëldistributie. Van 2001 tot 2003 is hij terug in Londen als Director Europe en heeft hij ook meer dan 25 bestuurdersmandaten in 10 verschillende Europese landen. Vandaag is hij onafhankelijk consultant in Risk Management en Governance en werkt hij voor bedrijven in finance en de industrie. Baudouin Deschamps is bestuurder van verschillende bedrijven in de financiële sector, en ook in de verenigingssector. Hij ging recent naar de groep Tysers Group, een van de eerste tussenpersonen van Lloyd's in Londen. Daar oefent hij de functie van operationeel bestuurder uit voor hun entiteiten in Europa. Aangesloten bij AFER Europe sinds 2000.*

## Besluit nr. 8 : Benoeming van een bestuurder : De heer Bernard PONCE

Op voorstel van de raad van bestuur keurt de algemene vergadering de benoeming van de heer Bernard PONCE goed als bestuurder voor een duur van drie jaar die afloopt na de algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van de vereniging voor het boekjaar 2024.



*Bernard Ponce (1962) - Namen. "Sinds 1990, het jaar van oprichting van mijn kantoor Ligne Bleue, heb ik het genoegen mijn klanten te dienen als verzekeringsmakelaar gespecialiseerd in duurzame beleggingen. AFER Europe stond in die tijd nog in de kinderschoenen en ik had het geluk dat ik dit originele, efficiënte en goed ontworpen contract mocht verspreiden. Het heeft mijn klanten altijd een stabiliteit geboden die zeer goed samenging met de beleggingen die ik tussen 1995 en 2022 als gedelegeerd agent van Triodos Bank kon aanbieden. De ervaring die ik in de loop der jaren heb opgebouwd, wil ik ten dienste stellen van de vereniging om haar na de crisisperiode die we hebben doorgemaakt, terug het nodige dynamisme te bieden. Ik zou ook de nadruk willen leggen op de verdediging van de belangen van de leden, niet enkel op financieel vlak, maar ook juridisch en informatief. In die zin durf ik te hopen dat ik uw vertrouwen waard ben." Aangesloten bij AFER Europe sinds 1995.*

## Besluit nr. 9 : Indeling van het productaanbod in Rekeneenheden (Tak 23)

De algemene vergadering geeft de raad van bestuur een mandaat om naar best vermogen inspanningen te leveren met het oog op de aanpassing van het door de vereniging afgesloten contract, met als doel om het aanbod van de fondsen in Rekeneenheden (Tak 23) aan te passen en de leden van AFER Europe toegang te geven tot de fondsen die aan de leden van AFER France worden voorgesteld.

## Besluit nr. 10 : Zoeken naar partnerschappen

De algemene vergadering geeft de raad van bestuur een mandaat om naar best vermogen inspanningen te leveren voor de heropening van toetredingen voor nieuwe leden, hetzij in partnerschap met de bestaande verzekeraars (Abeille Vie en Abeille Epargne Retraite), hetzij door nieuwe partnerschappen te sluiten met andere verzekeraars.

# Rekeningen van de vereniging

## Inkomsten

De jaren 2019 tot 2022 hebben inkomsten opgeleverd van 472 897 euro die voornamelijk bestaan uit de werkingstoelagen van de verzekeraar op vier jaar.

## Uitgaven

De uitgaven van de vereniging op 4 jaar bedroegen 188 674 euro en omvatten het houden van de algemene vergadering in 2019 en de huur van het kantoor en diverse representatiekosten van de voorbije vier jaar. Rekening houdend met die boekingen bedraagt het winstresultaat voor de jaren 2019 tot 2022 284 223 euro. De raad van bestuur legt dat resultaat ter bekrachtiging voor aan de algemene vergadering van de leden en stelt voor het "over te dragen", waardoor het gecumuleerde overschotresultaat sinds de oprichting van AFER Europe in 1988 756 651 euro bedraagt.

## Begroting 2023

Voor 2023 keren we terug naar een begroting binnen de norm, nu we onze algemene vergaderingen opnieuw houden, die de belangrijkste post in die begroting blijven. Die begroting houdt rekening met een werkingstoelage van 105 000 euro en financiële opbrengsten van 4 000 euro, rekening houdend met de stijging van de rentevoeten op korte termijn. De uitgaven blijven constant in een normaal boekjaar, geraamd op 135 000 euro, hetgeen leidt tot een verlies van 25 000 euro op het boekjaar.

## Resultatenrekening op 31 december 2022 (in euro)

|                                   | Boekj. 2019    | Boekj. 2020    | Boekj. 2021    | Boekj. 2022(*) | Begr. 2023     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Opbrengsten</b>                |                |                |                |                |                |
| Werkingsloelage                   | 115 313        | 115 106        | 107 942        | 105 177        | 105 000        |
| Financiële opbrengsten            | 4 042          | 22             | 295            | 0              | 5 000          |
| Toelage Integrale                 | 25 000         | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Totaal van de opbrengsten</b>  | <b>144 355</b> | <b>115 128</b> | <b>108 237</b> | <b>105 177</b> | <b>110 000</b> |
| <b>Lasten</b>                     |                |                |                |                |                |
| Aankopen                          | 136 014        | 10 763         | 10 904         | 16 078         | 125 000        |
| Andere externe diensten           | 13 458         | 0              | 0              | 0              | 10 000         |
| Financiële lasten                 | 183            | 219            | 485            | 570            | 0              |
| <b>Totaal van de lasten</b>       | <b>149 655</b> | <b>10 982</b>  | <b>11 389</b>  | <b>16 648</b>  | <b>135 000</b> |
| <b>Resultaat van het boekjaar</b> | <b>-5 300</b>  | <b>104 146</b> | <b>96 848</b>  | <b>88 529</b>  | <b>-25 000</b> |
| Vorige boekjaren                  | 472 428        | 467 128        | 571 274        | 668 122        | 756 651        |
| Cumul van de boekjaren            | 467 128        | 571 274        | 668 122        | 756 651        | 731 651        |

(\*) rekeningen per 15 december 2022

## Balans op 31 december 2022

| <b>Actief</b>           |                | <b>Passief</b>                 |                |
|-------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| Financiële vaste activa | 590            | Overdracht                     | 362 340        |
| Beschikbaar             |                | Overgedragen winst             | 394 312        |
| Geldbeleggingen         | 760 251        | Schulden op ten hoogste 1 jaar | 2 037          |
| Over te dragen kosten   |                | Overlopende rekening           | 2 152          |
| <b>Balanstotaal</b>     | <b>760 841</b> | <b>Balanstotaal</b>            | <b>760 841</b> |

# Waarborgfonds (Tak 21)

## Rekeningen van technische en financiële winsten 2021 (definitieve resultaten in euro)

| <b>Aan de debetzijde</b>   |                      | <b>Aan de creditzijde</b>  |                      |
|--|----------------------|--|----------------------|
| Kosten voor financieel beheer  | 10 174 968           | Bruto-opbrengsten van de portefeuille                                    | 1 080 111 952        |
| 50 % van de bijdragen aan C3S  | 932 475              | Rente op voorschotten  | 12 881 752           |
| Technisch verlies op lopende lijfrenten                                |                      | Technische winsten op lopende lijfrenten                                 | 1 590 898            |
| Nettodotatie voor provisies voor de waardevermindering van beleggingen | 8 010 225            | Nettoterugnemen van provisies voor de waardevermindering van beleggingen |                      |
| Rente gecrediteerd aan de leden tegen definitieve rentevoet            | 914 734 742          | Bruto-opbrengsten van de kapitalisatiereserve                            | 9 090 598            |
| Nettodotatie aan de voorziening voor deelname aan de overschotten      | 132 000 000          | Nettoterugnemen van provisies voor deelname aan de overschotten          |                      |
| Nettodotatie aan de kapitalisatiereserve                               | 38 163 715           | Nettoheffing op de kapitalisatiereserve                                  |                      |
|  |                      | Fiscale vorderingen  | 255 085              |
| Overdracht van verlies van het voorgaande boekjaar                     |                      | Overdracht van winst van het voorgaande boekjaar                         | 879 130              |
| Naar 2022 over te dragen creditsaldo                                   | 793 299              |  |                      |
| <b>Totaal debet</b>  | <b>1 104 809 424</b> | <b>Totaal credit</b>   | <b>1 104 809 424</b> |



... en blij om drie topgenodigden te mogen verwelkomen op onze vergadering !



### Raphaël Quarello,

**Algemeen gevolmachtigde  
- Belgische filialen Abeille Vie en  
Abeille Epargne Retraite**

Het is mij een bijzonder genoegen dat ik de verzekeringsmaatschappijen mag vertegenwoordigen op de Algemene Vergadering van Afer Europe+, onder hun nieuwe merknaam ABEILLE ASSURANCES. Sinds 30 september 2021 maakt

Aviva France immers deel uit van Aéma Groupe en door van aandeelhouder te veranderen, verandert Aviva France van naam en wordt het ABEILLE ASSURANCES.

Abeille Assurances bedient meer dan 3,1 miljoen klanten particulieren, professionelen, landbouwers en bedrijven. Deze grootscheepse operatie brengt Aéma Groupe op de vijfde plaats van verzekeringsspelers in Frankrijk, met 11 miljoen gedekte verzekerden en een omzet van 16 miljard euro. Bovendien staat Aéma Groupe, met de oprichting van Ofi Invest in september 2022, ook op de vijfde plaats van de Franse vermogensbeheerders.

waarschijnlijk toch zal teruglopen, door gunstige basiseffecten op energie. Verwacht wordt ook dat de centrale banken hun monetaire beleid zullen blijven normaliseren, ook al constateren we eind 2022 een gematigder tempo met zeer uiteenlopende accenten van de ene centrale bank tot de andere. Tot slot blijft Ofi Invest waakzaam de evolutie van het conflict tussen Oekraïne en Rusland in het oog houden, wat voor beleggers een bron van nervositeit blijft.

### Redenen om te hopen

De financiële markten werden duidelijk benadeeld door de risicofactoren die we net hebben onderzocht. De wereldwijde aandelenindexen gaan 2022 immers negatief afsluiten, maar het is de obligatiemarkt die het zwaarst getroffen wordt. De stijging van de langetermijnrente, als gevolg van de monetaire verstrakking van de centrale banken, heeft de waardering van die activaklasse die historisch gezien het voorzichtigste is, gevoelig verlaagd. Er zijn echter nog genoeg liquide middelen op de markt om te beleggen en de bedrijven blijven een sterke financiële gezondheid vertonen.

*(Lees het vervolg op pagina 6)*



### Saïd Belbachir,

**Head of Networks Retail & Platforms Abeille Asset Management  
(commercieel merk : Ofi Invest  
Asset Management)**

**« 2023, herstel of  
een nieuwe crisis ? »**

2022 was op veel vlakken een historisch jaar. Dat doet een aantal mogelijke vragen rijzen. We stellen voor dat we ze samen met u overlopen.

### Bronnen van ongerustheid

De terugkeer van de inflatie in de meeste delen van de wereld blijft in 2022 een belangrijke gebeurtenis. Een stijging van de consumptieprijs die de ontwikkelde landen al bijna 40 jaar niet meer hadden gezien. Die stijging werd in eerste instantie in de hand gewerkt door de ontregeling van de bevoorradingsketens als gevolg van de covidcrisis en in tweede instantie door de energiecrisis als gevolg van het militaire conflict tussen Oekraïne en Rusland. Daarom hebben de centrale banken een van de snelste monetaire verstrakkingen uit de geschiedenis doorgevoerd.

Ofi Invest is van mening dat de gevolgen van die inflatiegolf en monetaire verstrakking de groei in 2023 zullen blijven drukken, waarbij de meeste ontwikkelde landen naar verwachting in een recessie terecht zullen komen. De omvang en de timing van de recessie zullen echter verschillen naargelang de geografische zone.

We denken dat de inflatie volgend jaar nog een belangrijk thema zal blijven, maar dat ze in de loop van 2023



### En uiteraard, Etienne de Callataÿ,

**Chief Economist d'Orcadia Asset  
Management**

Een actueel thema, een bekende en erkende econoom, een getalenteerde spreker : alle ingrediënten voor een boeiende lezing !

### Lezing

**« Economie en financiële  
markten, van de lessen van 2022  
tot de vooruitzichten voor 2023 »**

**Meer nog dan wanneer het goed gaat, moeten we op zoek gaan naar het waarom van de dingen wanneer economie en beleggingen het slecht doen ! En in 2022, met de oorlog, de inflatie en de stijging van de rentevoeten, ging het niet goed.**

**De conferentie verloopt in drie fasen. De grote macro-financiële gebeurtenissen van het voorbije jaar analyseren en in perspectief plaatsen, de economische perspectieven schetsen op korte en middellange termijn en de ingrediënten voor een beleggingsstrategie afbakenen.**

Bovendien zou de economische omgeving kunnen profiteren van een lichte verbetering indien de versoepeling van het zero-covid-beleid in China zich doorzet..

Daarom biedt de daling van de markt van de bedrijfsobligaties volgens ons een mogelijkheid om te gaan beleggen in relevante instappunten met een veel interessantere vergoeding vandaag dan enkele maanden geleden (dankzij de hogere rentevoeten).

### Tot slot

In een nog steeds complexe economische omgeving beginnen we 2023 liever met een constructievere positie op bedrijfsobligaties, in het bijzonder op bedrijfsobligaties van goede kwaliteit.

Wat de aandelen betreft, verwachten we door de waarschijnlijke recessie die eraan komt, een aanpassing van de winst in 2023. Naarmate het jaar vordert, zullen zich dus waarschijnlijk betere beleggingsmogelijkheden voordoen. Het komt er dus op aan aandachtig te zijn en snel te reageren op opportuniteiten in die activaklasse.

We zijn van mening dat het altijd belangrijk is om geleidelijk te beleggen en van een eventuele correctie te profiteren om onze posities te versterken.

(afgesloten op 22 december 2022.)

*Deze advertentie is opgesteld door Ofi Invest Asset Management, de handelsnaam van Abeille Asset Management, een vennootschap voor portefeuillebeheer naar Frans recht en erkend door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) onder nr. GP 97-114, een naamloze vennootschap met een Raad van Bestuur en een Raad van Toezicht en een maatschappelijk kapitaal van 18.608.050 euro, met maatschappelijke zetel te 14 rue Roquépine, 75008 Parijs, ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Parijs onder nr. 335133 229. Abeille Asset Management is sinds 30 september 2021 lid van de Aéma Groupe.*

*Deze advertentie bevat informatie en cijfers die Abeille Asset Management op de dag waarop ze zijn opgesteld, als gegronde of exact beschouwt. De juistheid van de elementen die afkomstig zijn uit openbare informatiebronnen, kan niet worden gegarandeerd.*

*De voorgestelde analyses zijn gebaseerd op hypothesen en ramingen van Abeille Asset Management, die op het ogenblik van opstelling van dit document gemaakt zijn en die al dan niet geheel of gedeeltelijk gerealiseerd kunnen worden op de markt. Ze vormen geen verbintenis inzake rendabiliteit en ze kunnen aan wijzigingen onderworpen zijn..*

*Deze advertentie biedt geen enkele zekerheid omtrent de vraag of de voorgestelde en door Abeille Asset Management beheerde producten of diensten in overeenstemming zijn met de financiële situatie, het risicoprofiel, de ervaring of de doelstellingen van de belegger en vormt noch een aanbeveling noch een advies noch een aanbod om de erin vermelde financiële producten te kopen. Abeille Asset Management wijst elke aansprakelijkheid af voor eventuele schade of verliezen die voortvloeien uit het volledige of gedeeltelijke gebruik van de erin vermelde elementen. Alvorens te beleggen in een ICB, raden wij alle beleggers ten sterkste aan om bij het bepalen van een redelijk beleggingsbedrag hun persoonlijke situatie en de voordelen en risico's te analyseren zonder zich uitsluitend op de informatie in deze advertentie te baseren.*

### Hebben wij uw e-mailadres al ?

**Zo ja**, gelieve na te kijken op de bijgevoegde antwoordkaart of het e-mailadres klopt en corrigeer indien nodig..

**Zo niet**, gelieve uw e-mailadres te noteren op de bijgevoegde antwoordkaart zodat wij u op de hoogte kunnen houden over de vereniging en u aanbiedingen van onze partners kunnen doorgeven.

### Nieuwe bankrekening :

Dit is de nieuwe bankrekening van de verzekeraar voor uw stortingen :

**Bankinstelling : Société Générale**  
**Rekeninghouder : Abeille Vie**  
**BE76 6881 0046 2295**  
**BIC/SWIFT : SGABBEB2**

## Richtingswaarden

### ▶ Prestaties van het Waarborgfonds in 2022 : + x,xx% netto\*

( Bij het drukken van deze Nieuwsbrief was het rendement van 2022 van het waarborgfonds nog niet gekend ! )

### ▶ Prestaties van de fondsen in Rekeneenheden op 28/12/2022\* :

Volg de dagelijkse evolutie van onze producten in rekeneenheden op [www.afer-europe.com](http://www.afer-europe.com).

|                              | Liquidatie-waarde | sinds 31/12/2021 | sinds 3 jaar | sinds het begin |
|------------------------------|-------------------|------------------|--------------|-----------------|
| AFER Patrimoine              | 536,32 €          | -8,48%           | -12,13%      | 7,26%           |
| AFER Diversifié Durable      | 732,37 €          | -12,94%          | -6,86%       | 48,07%          |
| AFER-Sfer                    | 68,35 €           | -10,44%          | 0,54%        | 348,49%         |
| AFER Oblig Monde Entreprises | 91,88 €           | -15,88%          | -15,26%      | -8,12%          |
| AFER Actions Monde           | 1220,56 €         | -15,18%          | 12,31%       | 144,11%         |
| AFER Actions Amérique        | 196,35 €          | -25,55%          | 8,31%        | 96,35%          |
| AFER Marchés Emergents       | 130,34 €          | -14,36%          | -7,19%       | 30,34%          |
| AFER Actions Euro            | 154,84 €          | -11,55%          | 5,05%        | 103,12%         |

\* Prestaties uit het verleden zijn geen waarborg voor de toekomst. Gewaarborgde bodemrente op het Waarborgfonds in 2023 : 0% + aanvullendewinstdeelname. Het AFER-Europe contract is een levensverzekeringsproduct van Takken 21 en 23 gewaarborgd door Abeille Vie, Abeille Epargne Retraite (levensverzekeringsmaatschappijen gevestigd in Frankrijk – Belgische Filialen Louizalaan 231 - 1050 Brussel - FSMA 1479 en 1480). De Essentiële-informatiedocument beschikbaar op eenvoudig verzoek via 02 627 47 01 of [afer-europe@abeille-assurances.fr](mailto:afer-europe@abeille-assurances.fr)