

# AE Oddo Optimal Income

## I. Informatie over AE Oddo Optimal Income

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. 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 worden voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo BHF Total Return**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar, een stijging van het belegde kapitaal na te streven door te proberen de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot maximum 8%.

### Risicoklasse



### Aanbevolen looptijd

3 jaar

### Oprichtingsdatum

20/04/2015

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 matig risiconiveau als gevolg van de defensieve verdeling van zijn beleggingen:

- 1) blootstelling tot maximum 100% van zijn netto activa aan renteproducten van publieke of private emittenten uit de OESO-landen (overheden of private of publieke ondernemingen met een Investment Grade rating of voor maximum 10% High Yield effecten of effecten zonder rating)
- 2) blootstelling tot maximum 40% van zijn netto activa aan de aandelenmarkten van de OESO-landen.

### 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	1,55	0,51	1,55	-0,23	-0,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,26	€ 21,58

## II. Informatie over Oddo BHF Total Return CR-EUR

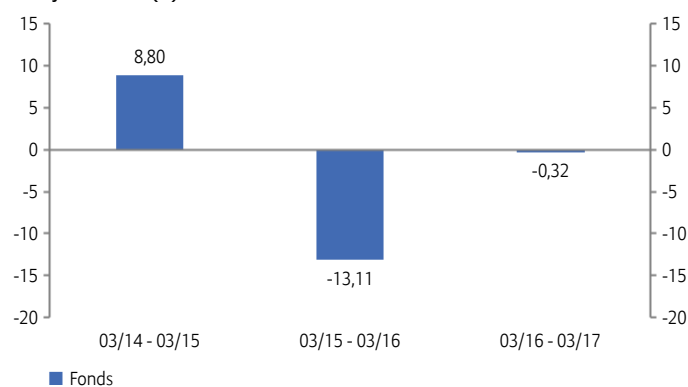
### Return (%)<sup>2</sup>

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015
Fonds	-5,76	-1,96	-	-	-	-	4,73	-3,97

Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum<sup>2</sup>



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

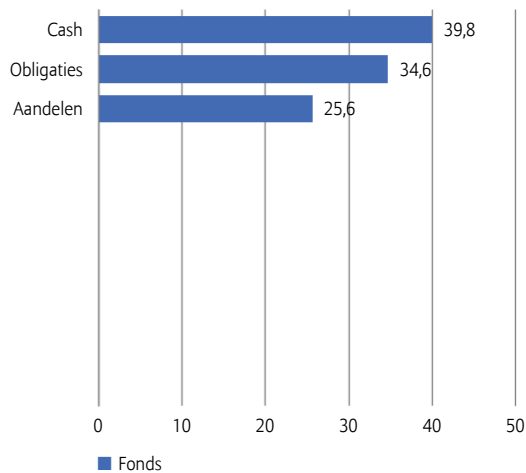


### Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Sharpe ratio	-0,28
Volatiliteit (%)	6,37

## Samenstelling portefeuille

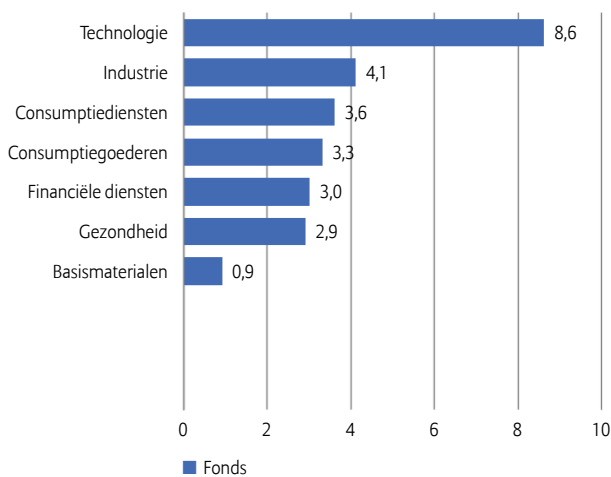
### Spreiding per activaklasse (%)



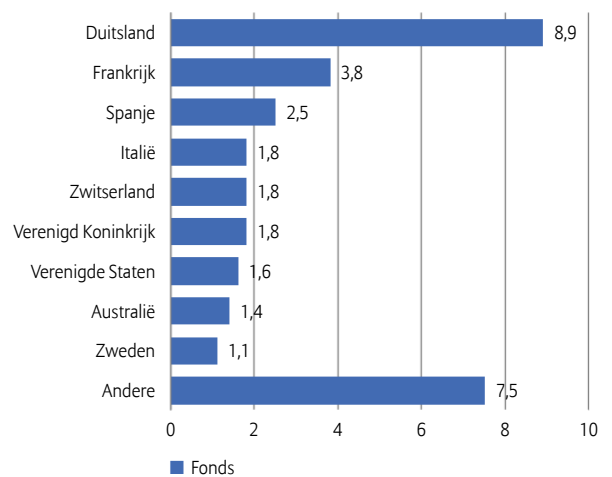
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Jun17	1,90
Oddo Compass Euro High Yield Bond Ci-Eur	1,53
Atos	1,39
Psa Banque France	1,27
Atlas Copco Ab-A Shs	1,21
Put Dax (Eux) Avril17 P12000	-1,18
Nxp Semiconductors Nv	1,17
Roche Holding Ag-Genusschein	1,16
Allianz Se-Reg	1,13
Sampo Oyj-A Shs	1,12
<b>Totaal</b>	<b>10,70</b>

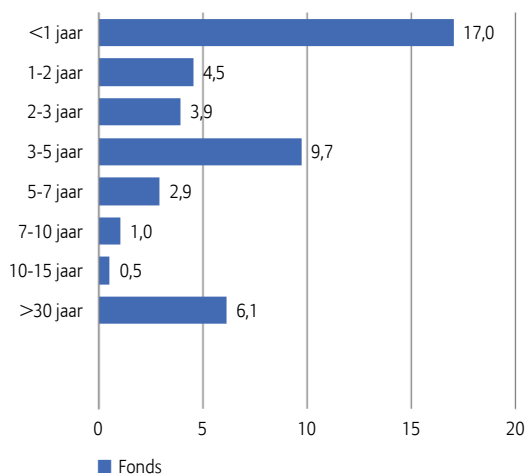
### Sectorspreiding aandelen (%)



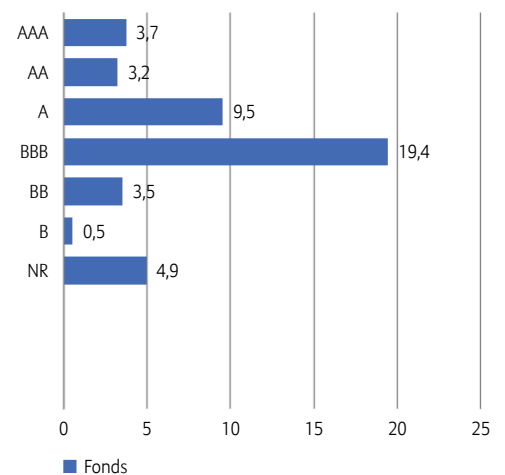
### Geografische spreiding obligaties (%)



### Spreiding per looptijd (%)



### Spreiding obligaties per rating (%)



## Opportunities

- + Een fonds dat kan investeren in een brede waaier van activaklassen en geografische zones.
- + Actieve en flexibele asset allocatie en effectenselectie. De asset allocatie is gebaseerd op macro-economische analyses. De effectenselectie is gebaseerd op een "value" aanpak om lange termijn performances te realiseren.
- + Toepassing van afdekkingsstrategieën (hedging) om het fonds te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs.

## Risico's

- Risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, risico verbonden aan het bezit van kleine en middelgrote kapitalisaties, renterisico, valutarisico, kredietrisico, concentratierisico van de portefeuille, risico's verbonden aan discretionair beheer, liquiditeitsrisico van de onderliggende activa, tegenpartijrisico, risico door overmatige blootstelling, risico's met betrekking tot de financiering van effecten en het beheer van waarborgen, risico's met betrekking tot investeringen in de speculatieve High Yield effecten en, in mindere mate, het risico van investeringen in opkomende markten.

**Kerninformatie over het onderliggende fonds**

Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	16/09/2013



**Fondsbeheerders**

Antoine Byjani & Armel Coville & Arthur Tondoux  
(sinds 05/01/2017)

**Commentaar van de beheerder**

Maart had een uiterst volatiele maand kunnen zijn: in Nederland werden verkiezingen gehouden, de Amerikaanse centrale bank (Fed) sloeg al vanaf het begin van de maand een andere toon aan en er waren risico's verbonden aan de vergadering van de G20-landen, waar het team van Trump voor de eerste keer aanwezig was. De verkiezingsuitslag in Nederland was voor veel beleggers duidelijk een opluchting. Ook de stijging in de peilingen van Macron en het definitieve besluit van Hamon en Mélenchon om niet samen te werken, waren geruststellende ontwikkelingen. Andere gebeurtenissen hadden ook aanleiding kunnen geven tot winstnemingen, zoals het onvermogen van het team van Trump om een meerderheid te verkrijgen voor de hervorming van het Amerikaanse zorgstelsel om Obamacare op te doeken. Ook de inwerkingstelling van artikel 50, die het begin van de Brexit-onderhandelingen inluidde, had een terugval kunnen veroorzaken. In april zal alle aandacht van de beleggers uitgaan naar de Franse verkiezingen.

De macro-economische cijfers blijven daarentegen positieve signalen tonen. Dat geldt vooral voor de vertrouwensindexen, die het hoogste niveau sinds jaren – of zelfs decennia – naderen of hebben bereikt. Economen plaatsen overigens vraagtekens bij het contrast tussen deze indexen en de reële cijfers. We moeten bijvoorbeeld niet vergeten dat de (reële) bestedingen van de Amerikaanse huishoudens de voorbije twee maanden zijn gedaald. Uiteraard heeft dat alles te maken de stijgende inflatie en verwacht men voor het tweede kwartaal een fors herstel. Japan en de eurozone stellen daarentegen niet teleur. Eerstgenoemde begint zelfs tekenen te vertonen die erop wijzen dat de groei verder reikt dan de grote producerende bedrijven en nu ook tot de kleine en middelgrote ondernemingen en de dienstensector is doorgedrongen.

We moeten toegeven dat de grote centrale banken er vooralsnog perfect in slagen de verwachtingen aan te sturen en dat het begin van de normalisering van het monetair beleid weinig volatiliteitspieken heeft veroorzaakt, integendeel.

Men kan zich in deze context van reflatie afvragen waarom de rente op staatsobligaties niet sterker stijgt. Tot slot lijkt het erop dat de valuta's, waarvan de volatiliteit een historisch hoogtepunt nadert of al heeft overschreden, het belangrijkste correctiemiddel vormen voor beleggers.

In maart is de stijgende trend op de wereldwijde beurzen voortgezet en noteerde de MSCI World AC een stijging van +0,8% in Amerikaanse dollar (USD). De opkomende landen zijn deze maand opnieuw gestegen (+2,5% in USD, +11,5% YTD), terwijl de S&P 500 ongeveer op hetzelfde niveau is blijven staan (+0,1%). In de eurozone zijn de aandelenkoersen in maart flink gestegen (+5,7%). De Japanse markt liet echter een daling van 0,7% zien en heeft nu een jaarrendement van bijna nul.

Wat de staatsobligaties betreft sloot de Amerikaanse 10-jaarsrente, die de afgelopen drie maanden binnen een bandbreedte van 2,3% tot 2,6% is gebleven, de maand maart af op hetzelfde niveau als aan het begin van de maand. De rente op de Duitse bund is daarentegen met 12 basispunten gestegen. Er zijn op dit moment twee tegenovergestelde krachten aan het werk: aan de ene kant geeft de Europese Centrale Bank aan dat ze het monetair beleid niet verder zal versoepelen en dus zal normaliseren (zij het zeer geleidelijk) en aan de andere kant dekken een aantal beleggers het risico in verband met de Franse verkiezingen af.

In de Verenigde Staten zijn de spreads met de high-yield-bedrijfsobligaties vergroot (+20 basispunten), terwijl deze in Europa gelijk zijn gebleven. Obligaties uit opkomende landen hebben hun stijgende trend voortgezet en zijn in harde valuta met 0,4% gestegen (+3,9% YTD) en in lokale valuta met 1,8% (+4,8% YTD).

In maart zijn de optiestrategieën die we de maand ervoor hadden uitgezet vervallen en slechts gedeeltelijk doorgerold. Met andere woorden, de aandelenblootstelling is verhoogd tot ongeveer 26%. Dit niveau omvat een nieuwe positie in het Amerikaanse Alphabet en een long-optiestrategie op Deutsche Bank op een niveau van 15,62 euro (tegenover een koers van 16,15 euro eind maart). We denken dat de marktperceptie van het aandeel te negatief is na de aankondigingen van de kapitaalverhoging en de aparte notering van het vermogensbeheer.

**BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN EN DE REFERTE-INDEX**

Oddo Meriten Asset Management heeft op 5 januari 2017 de naam van het GBF gewijzigd naar Oddo BHF Total Return en de beheersdoelstelling en het beleggingsbeleid van het fonds aangepast. Gezien het discretionaire karakter van het gevoerde beleid, wordt er geen referte-index meer gebruikt.

**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 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](http://www.allianz.be) onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- 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 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.



**Je Makelaar**  
Je beste Verzekering

errekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd kosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor

and en basis van de return, gecorrigeerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreekse op het contract aangaande beheerskosten. Dit zijn