

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.

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 (%)¹

	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	-1,04	0,00	1,55	-1,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,26	€ 21,58

II. Informatie over Oddo BHF Total Return CR-EUR

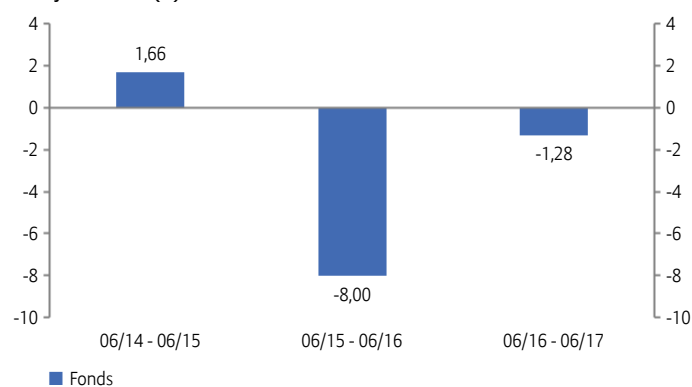
Return (%)²

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015
Fonds	-8,11	-2,78	-	-	-	-	4,73	-3,97

Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum²



Jaarlijkse return (%)²

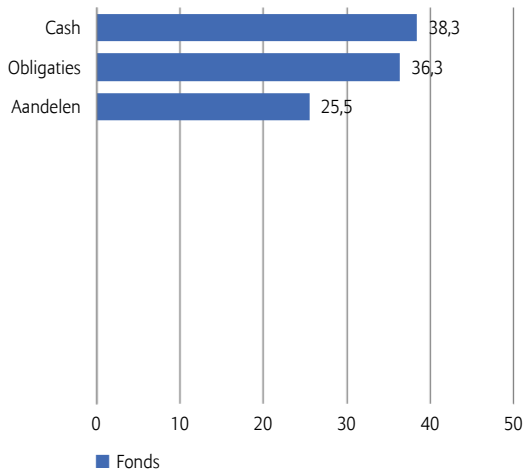


Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Sharpe ratio	-0,41
Volatiliteit (%)	6,33

Samenstelling portefeuille

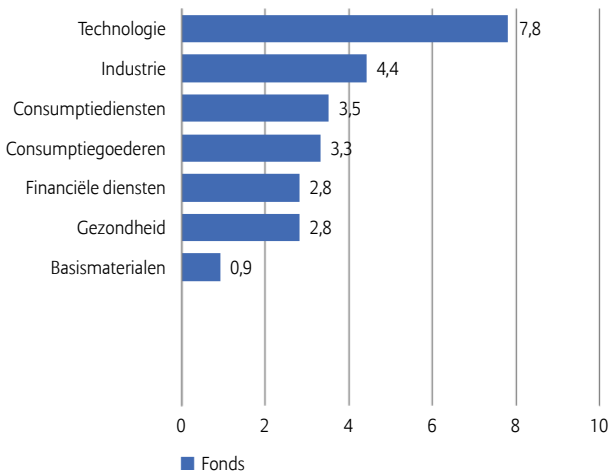
Spreiding per activaklasse (%)



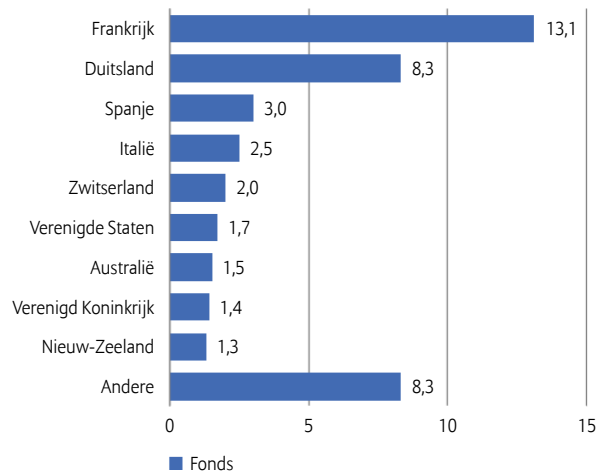
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Sep17	2,08
Oddo Compass Euro High Yield Bond Ci-Eur	1,72
Psa Banque France	1,39
Nxp Semiconductors Nv	1,27
Paypal Holdings Inc	1,19
Atos	1,16
Wells Fargo & Company E3M 04/2021	1,12
Hsh Nordbank Ag 0.50% 02/2018	1,11
Allianz Se-Reg	1,10
Cap Gemini	1,10
Totaal	13,24

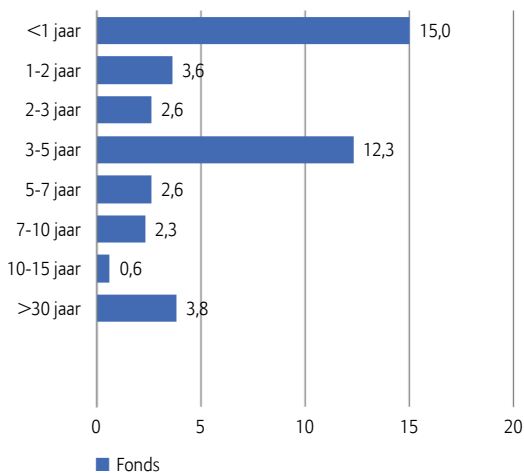
Sectorspreiding aandelen (%)



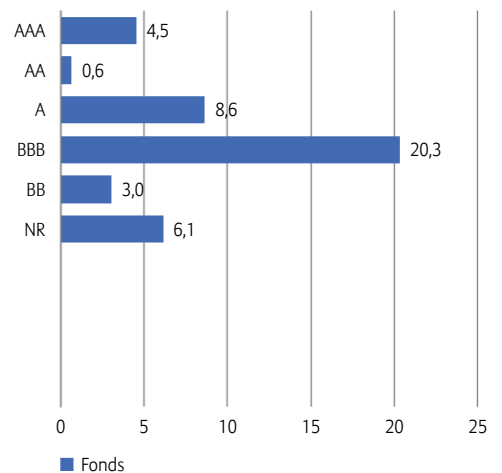
Geografische spreiding obligaties (%)



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**Fondsbeheerders**

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

Beheersmaatschappij
Oprichtingsdatum

Oddo Meriten Asset Management
16/09/2013

Commentaar van de beheerder

Begin juni verwachtten we dat de Europese Centrale Bank (ECB) minder inschikkelijk zou zijn, een optimistischere toon zou aanslaan en tegelijkertijd bijzonder voorzichtig zou blijven over de voortgang van het macro-economische herstel, niet alleen in de eurozone maar in de hele wereld. We zaten er naast. Later bleek dat dit signaal pas aan het eind van de maand zou worden uitgestuurd. Aangezien de andere "grote" centrale banken zich in dezelfde fase bevinden, denken we dat de uitspraken van Mario Draghi op de jaarlijkse conferentie van de ECB erg belangrijk zijn en mogelijk veel impact zullen hebben. Met andere woorden, het is nu zeker dat het monetair beleid minder verruimend zal worden. Obligatiebeleggers zijn momenteel minder optimistisch dan de centrale banken, vooral in de Verenigde Staten (VS). Het dichten van die kloof en de volatiliteit zullen afhangen van de mate waarin de deflatie aan kracht wint. De geografische rotatie van de wereldwijde groei verloopt zoals verwacht: de groei trekt aan in de Verenigde Staten, vertraagt in China en blijft versnellen in de eurozone. Nog meer goed nieuws is dat er sinds mei een opvering heeft plaatsgevonden van de aanbodindicatoren in de Aziatische opkomende landen, wat erop zou moeten wijzen dat de vertraging in China minder sterk is dan verwacht. Er was ook slecht nieuws: de olieprijs daalde na het akkoord van de OPEC (organisatie van olie-exporterende landen) en, wat belangrijker is, de kerninflatie kwam lager uit dan verwacht. Die twee factoren moeten goed worden opgevolgd, ook al menen de centrale bankiers dat de lagere inflatie slechts tijdelijk is. Uiteindelijk zal alles in ruime mate afhangen van de Amerikaanse consument die in deze fase van de cyclus al enkele kwartalen lang iets meer spaart dan gemiddeld. Maar nu komt eerst het resultaatenseizoen waarover de meeste analisten vrij optimistisch zijn. Laten we dus hopen dat de recente winstwaarschuwingen van Schaeffer en Bayer slechts een uitzondering vormen.

Ondanks de hogere volatiliteit op het eind van de maand, zetten de wereldwijde aandelenmarkten hun herstel in juni voort. Zo steeg de MSCI World All Countries met 0,45% (in Amerikaanse dollar-USD). De beste prestaties werden geleverd door Japan, dat een stijging van 2,7% (in yen) noteerde, terwijl de eurozone met 2,5% daalde. De opkomende landen hebben hun opmars voortgezet (+1% in USD), evenals de VS (+0,6% voor de MSCI USA) maar met een forse sectorrotatie (-0,9% voor de Nasdaq). Op de obligatiemarkten was een hoop te doen: een forse stijging van het rendement op schatkistpapier (+16 basispunten voor de Bund tot 0,47%, +10 bp voor T-Notes tot 2,3%) had bij de bedrijfsobligaties zijn weerslag op het Investment Grade segment (-0,6%), maar niet op het High Yield segment (0,4%). Schuldpapier van opkomende landen ten slotte is vrij fors gedaald (-1,8% in USD).

We hebben de obligatieportefeuille aangevuld met Safran (2021), de Italiaanse spoorwegmaatschappij (2025) en de bank BNZ (2024) om te profiteren van een rendement dat we, zeker vergeleken met de kosten van een cashpositie, als aantrekkelijk beschouwen. We hebben tevens een optiepositie geopend op het Amerikaanse bedrijf Cisco, waardoor we aandelen kunnen inkopen voor 30 dollar en tegelijk een geringe premie (2 basispunten) ontvangen.

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 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 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 rechtsovereenkomst 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,
 - 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 verrekenend 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.

² 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 Meriten 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.oddomeriten.eu

