

AE Oddo Patrimoine

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infocfiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Patrimoine**.

Om de beheersdoelstelling te bereiken voert de fondsbeheerder een actief en discretionair beheer door zich via genoteerde en niet-genoteerde ICB's (instellingen voor collectieve beleggingen) of via directe investeringen (obligaties of geldmarktinstrumenten) bloot te stellen aan verschillende activaklassen (vastrentend, obligaties, aandelen, deviezen grondstoffen). Er kan veelvuldig gebruik gemaakt worden van 'forwards' (termijncontracten) om zich bloot te stellen of af te dekken. De doelstelling van het fonds bestaat erin een spreiding over verschillende geografische zones te bieden en opportunistisch te zijn bij de gemaakte keuzes.

Risicoklasse

Lager risico Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst

1 2 3 **4** 5 6 7

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 een flexibele verdeling van zijn beleggingen:

- 1) van 25 tot 100% wordt belegd in renteproducten van alle looptijden, publieke of private emittenten, in de eurozone of internationaal
- 2) tot 75% van de netto activa wordt belegd in aandelenbeleggingsfondsen van gelijk welke beurskapitalisatie.

Aanbevolen looptijd

5 jaar

Oprichtingsdatum

31/08/2009

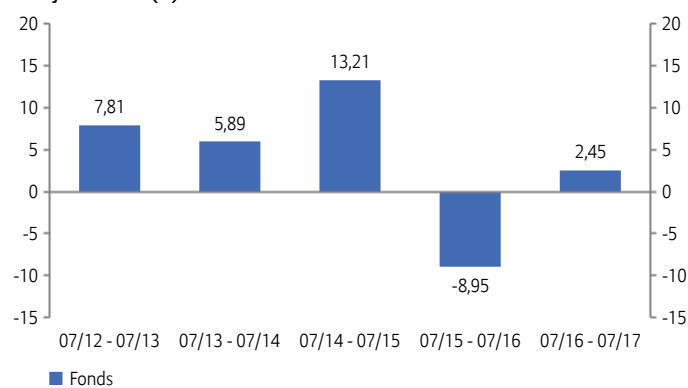
Return (%)¹

	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	1,15	-0,16	-1,16	1,35	2,45	5,60	1,83	20,55	3,81	9,22	5,86	8,64	-0,49	0,08	€ 24,70

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,27	0,62
Volatiliteit (%)	7,63	6,24

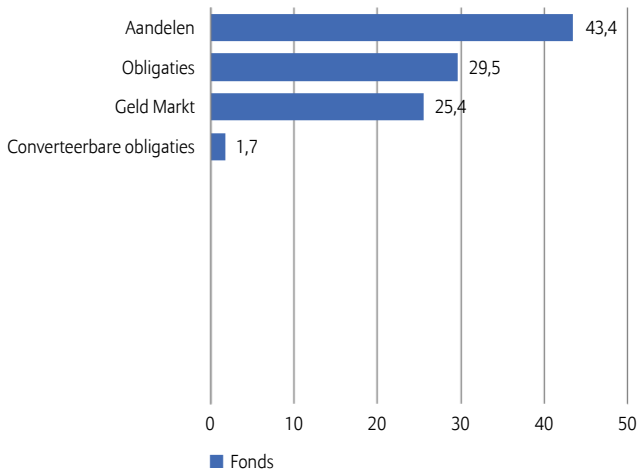
Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2017. 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

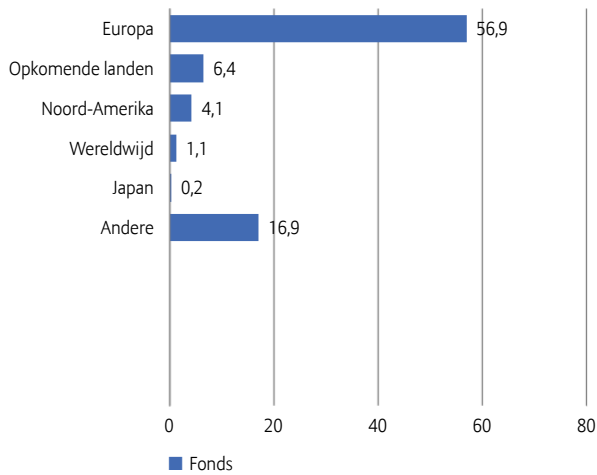
Spreiding per activaklasse (%)



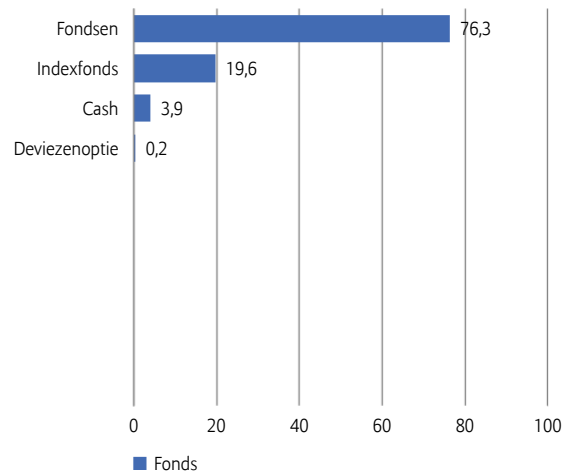
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Compass Euro Credit Short Duration Ci-Eur	15,17
Oddo Active Smaller Companies Ci-Eur	7,67
Euro-Bund Future Sep17	-7,57
Us 10Yr Note (Cbt)Sep17	-7,47
Call Euro Fx 2Pm (Cme) Aout17 C1.15	6,18
Ishares Euro Inf Lnkd Gv Bnd	6,07
Oddo Generation-Ci-Eur	5,35
Oddo Haut Rendt 2021-Ci Eur	5,22
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	5,00
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	5,00
Totaal	40,62

Geografische spreiding (%)



Spreiding per beleggingstype (%)



Opportunities

- + Een vermogensfonds dat in alle beleggingscategorieën en geografische regio's kan beleggen.
- + Een actief en flexibel beheer bedoeld om snel de meest veelbelovende activaklassen te identificeren.
- + Toepassing van afdekkingsstrategieën (hedging) om het fonds te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs, met een jaarlijks streefcijfer voor de volatiliteit van < 12%.

Risico's

- Kapitaalverlies mogelijk als gevolg van de volatiliteit op de internationale markten.
- Verlies mogelijk als gevolg van de blootstelling aan financiële termijninstrumenten.
- Verlies mogelijk door blootstelling (maximaal 100%) aan het wisselkoersrisico.

Kerninformatie over het onderliggende fonds**Fondsbeheerders**

Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	05/01/2009

Matthieu Barrière, Armel Coville & Yann Lepape

Commentaar van de beheerder

Wie in augustus op vakantie gaat naar de Verenigde Staten (VS) heeft geluk: de dollar is sterk in waarde gedaald en sloot de maand juli af op 1,184, het laagste niveau sinds januari 2015. Sinds de Franse verkiezingen is de dollar met bijna 10% gedaald tegenover de euro, waarvan 3,6% alleen al in juli. Terwijl de economische kerncijfers voor de eurozone de voorbije weken doorgaans naar boven bijgesteld werden, stelden de groei- en inflatiecijfers in de VS teleur. De Amerikaanse centrale bank gaf op de vergadering van eind juli toe dat de groei onder het streefcijfer lag, wat de kans op een derde renteverhoging voor het eind van het jaar fors deed dalen (de kans wordt nu op minder dan 40% geraamd, tegenover 60% in mei).

Bij de bedrijven is het resultaatenseizoen voor het tweede kwartaal intussen flink gevorderd en de resultaten zijn tot dusver uiterst bevredigend. In Europa heeft ongeveer 60% van de bedrijven hun resultaten al bekendgemaakt en 60% daarvan heeft de verwachtingen van de markt overtroffen (waarvan 75% in cyclische sectoren). In de Verenigde Staten wist ongeveer 80% van de bedrijven uit de S&P500 die hun resultaten al bekendgemaakt hebben de verwachtingen van de markt te overtreffen. Dit is het beste percentage sinds 2010. De grootste positieve verrassingen waren vooral te vinden in de telecommunicatiesector (100%), technologie (94%) maar ook bij de financiële aandelen (86%).

Het was opnieuw een winstgevende maand voor de aandelen, maar met grote verschillen tussen regio's. Zo is de MSCI World All Countries index met 2,8% (in Amerikaanse dollar) gestegen in juli, onder impuls van de opkomende landen (+6%) en de Amerikaanse markt (+2%), die profiteerden van de daling van de dollar. De situatie was minder gunstig voor Japan (+0,3%) en de eurozone (-0,4%), waar de sectorrotatie overigens aanhield (+1% voor waarde-aandelen, -0,3% voor groei-aandelen). Ook de markt voor staatsobligaties vertoonde een gemengd beeld, met een stabiele rente in de VS (+2,3%) maar met een nieuwe stijging in de eurozone (+8 basispunten tot 0,54% voor de tienjaarsrente).

We hebben de aandelenweging verder afgebouwd door de blootstelling aan opkomende landen en een deel van de posities in bankaandelen van de eurozone te verkopen en door de geringe volatiliteit te benutten om de blootstelling aan Amerikaanse aandelen deels af te dekken via opties. In het obligatiegedeelte hebben we onze belegging in inflatie-geïndexeerde obligaties in de eurozone versterkt en tegelijkertijd het risico van een rentestijging aan weerszijden van de Atlantische Oceaan afgedekt. Tot slot hebben we de afdekking van de in dollar uitgedrukte posities in de vorm van opties verhoogd tot 1,15, hetgeen gunstig uitpakte voor het relatieve rendement van het fonds. We hebben gedeeltelijk winst genomen op deze strategie met het oog op de forse daling van de dollar tijdens de voorbije weken.

BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN EN IN DE SAMENSTELLING VAN DE REFERTE-INDEX

Oddo Meriten Asset Management heeft op 1 april 2015 de referte-index van dit fonds aangepast naar de Eurozone HICP ex Tobacco (de 'Harmonised Index of Consumer Prices' zonder tabak) die de inflatie in de eurozone meet. Voor 1/04/2015 was de referte-index samengesteld uit 50% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global + 50% MSCI World (EUR, Net return). De risicoklasse en het risicoprofiel bleven ongewijzigd. De aanbevolen looptijd steeg van 3 naar 5 jaar. Op 18 april 2016 heeft de beheerder beslist om de referte-index te schrappen.

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 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,
 - 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 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.

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.oddo-bhf.com

