

AE Oddo Patrimoine

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 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



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

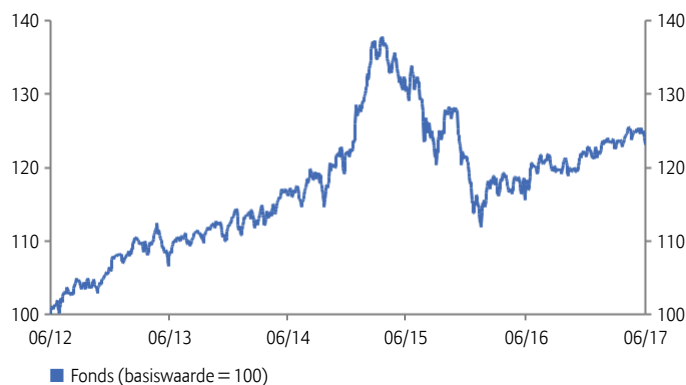
Oprichtingsdatum

31/08/2009

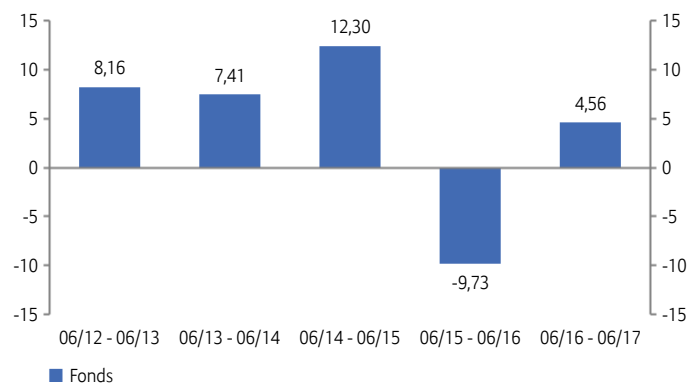
Return (%)¹

	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	1,31	-1,25	-0,48	1,31	4,56	6,00	1,96	23,15	4,25	9,22	5,86	8,64	-0,49	0,08	€ 24,74

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,28	0,69
Volatiliteit (%)	7,62	6,27

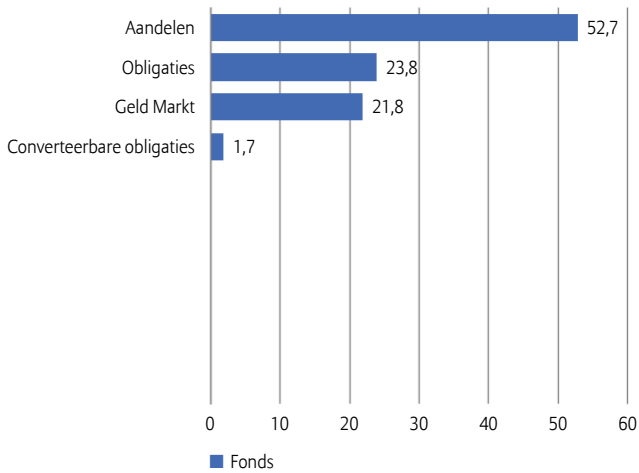
Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2017. 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

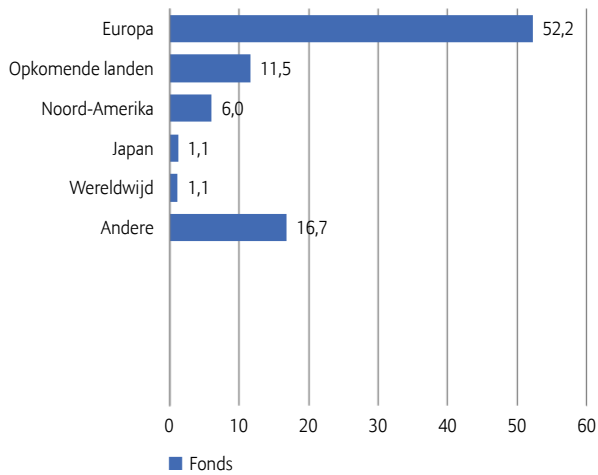
Spreiding per activaklasse (%)



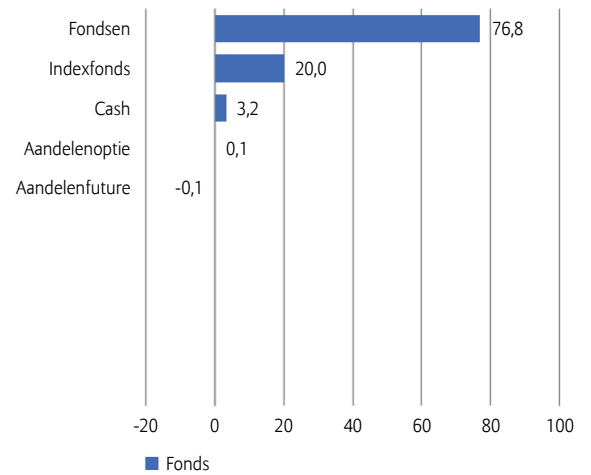
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Compass Euro Credit Short Duration Ci-Eur	15,02
Oddo Active Smaller Companies Ci-Eur	7,67
Oddo Generation-Ci-Eur	5,37
Oddo Haut Rendt 2021-Ci Eur	5,15
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	5,05
Euro-Bund Future Sep17	-5,03
Us 10Yr Note (Cbt)Sep17	-5,03
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	4,96
Amundi Etf Msci Emerging Mar	4,94
Fidelity Special Sits-Y	4,11
Totaal	42,21

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
Oprichtingsdatum

Oddo Meriten Asset Management
05/01/2009

Matthieu Barrière,
Antoine Byjani, Armel
Coville & Yann Lepape

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 reflatie 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).

Vanwege de onzekerheid die door de uitspraken van de ECB was ontstaan, hebben we op het eind van de maand onze blootstelling aan Europese aandelen teruggebracht. Tegelijkertijd hebben we echter de weging van bancaire waarden verhoogd omdat die zouden moeten profiteren van de stijging van de lange rente, die nu lijkt door te zetten. De aandelenblootstelling omvat ook een verhoogde weging van de opkomende landen (nu 5%) en een geringe positie op de Japanse markt in de vorm van opties. Ook hebben we vanwege het rendement, dat ons nog steeds aantrekkelijk lijkt, het thema schuld papier van opkomende landen (in lokale munt) licht verhoogd. We hebben echter, ter afdekking van onze posities in High Yield obligaties, short-posities ingenomen op Amerikaanse en Duitse staatsobligaties. Ten slotte hebben we dollars bijgekocht (nu bijna 15%), omdat de munt na de forse daling van de voorbije twee maanden op korte termijn ongetwijfeld een pauze zal inlassen.

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 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

