

# AE Oddo ProActif Europe

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 infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

## Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een minimale beleggingsduur van 3 jaar de referte-index, voor 50% samengesteld uit de Eonia (gekapitaliseerd) en voor 50% uit de Euro Stoxx 50 (Net Return), te overtreffen door een flexibele verdeling tussen de aandelenmarkt en de producten van de monetaire markt.

## Risicoklasse



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 zijn beleggingspolitiek die het fonds toelaat om tot 100% van zijn netto activa te beleggen in aandelen van landen binnen de Europese Economische Ruimte en/of Europese landen die lid zijn van de OESO. Nochtans kan de blootstelling aan aandelen door tussenkomsten van de beheerder fors verlaagd worden ten voordele van monetaire producten waardoor het risiconiveau van het fonds kan beperkt worden.

## Aanbevolen looptijd

5 jaar

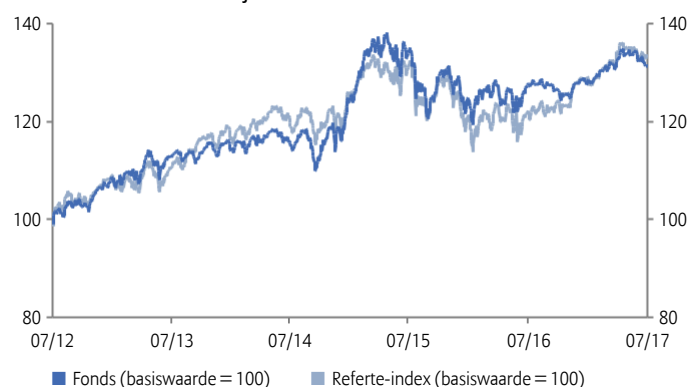
## Oprichtingsdatum

01/03/2007

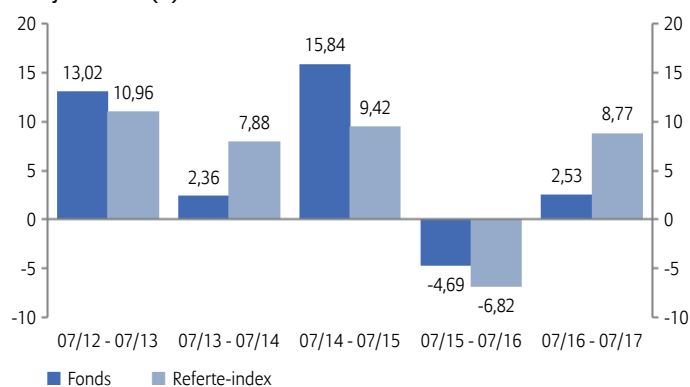
## Return (%)<sup>1</sup>

|               | 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         | 2,47      | -1,00   | -1,25   | 2,53    | 2,53   | 13,20  | 4,22          | 30,96  | 5,54          | 12,57 | 8,93  | 2,31 | 8,62 | -0,53 | € 34,81 |
| Referte-index | 3,44      | 0,14    | -0,88   | 4,34    | 8,77   | 10,90  | 3,51          | 32,76  | 5,83          | 7,37  | 10,65 | 2,41 | 3,80 | 2,30  |         |

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren

|                       | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%)     | 0,71   | -0,29  |
| Alpha (%)             | 0,07   | 0,05   |
| Beta                  | 0,98   | 0,86   |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,89   | 0,85   |
| Informatieratio       | 0,19   | -0,08  |
| Sharpe ratio          | 0,53   | 0,81   |
| Treynor ratio         | 0,05   | 0,07   |
| Tracking error (%)    | 3,83   | 3,76   |
| Volatiliteit (%)      | 8,35   | 6,91   |

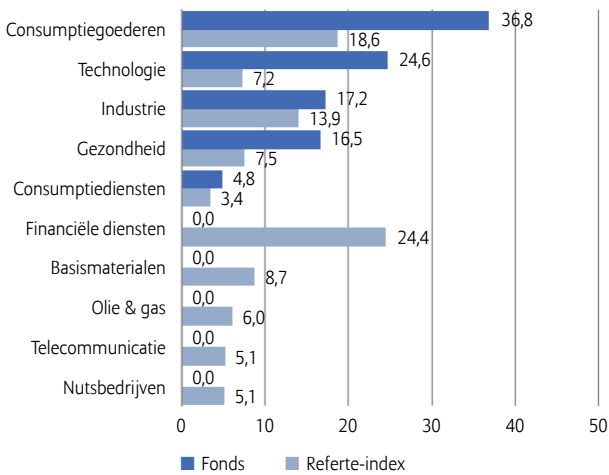
Rating Morningstar™  
Oddo ProActif Europe



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

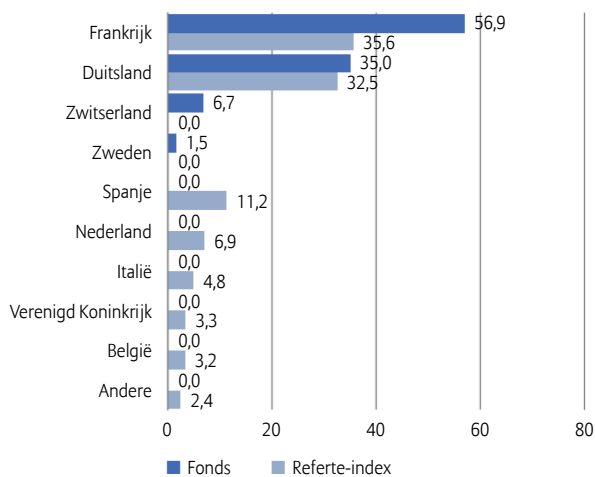
### Sectorspreiding (%)



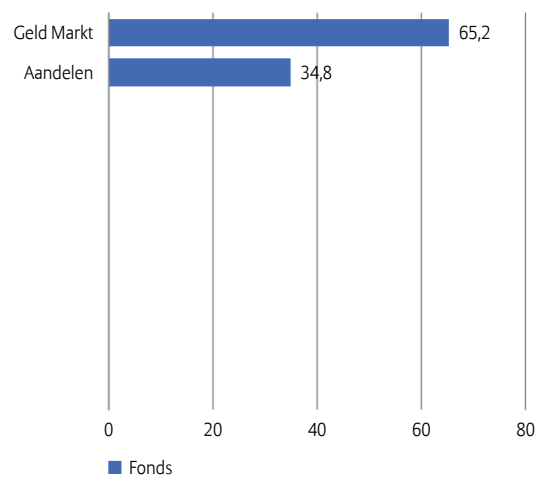
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| Sap Se                      | 5,28         |
| Alstom                      | 4,92         |
| Michelin (Cgde)             | 4,89         |
| Merck Kgaa                  | 3,89         |
| Danone                      | 2,93         |
| Ingenico                    | 2,77         |
| Continental Ag              | 2,01         |
| Publicis Groupe             | 1,68         |
| Peugeot Sa                  | 1,55         |
| Cie Financiere Richemon-Reg | 1,42         |
| <b>Totaal</b>               | <b>31,34</b> |

### Geografische spreiding (%)



### Spreiding per activaklasse (%)



## Opportunities

- + Een flexibel fonds dat in Europese aandelen en/of geldmarktinstrumenten belegd (0-100%).
- + Gedeeltelijk voordeel halen uit hausseperiodes op de aandelenmarkten voor Europese bedrijven, zonder daarbij de totale volatiliteit te moeten ondergaan.
- + Potentieel rendement dat voortvloeit uit de selectie, door het beheerteam, van Europese bedrijven die wereldwijd actief zijn en waarde genereren.

## Risico's

- Kapitaalverlies mogelijk door de volatiliteit op de Europese aandelenmarkten.
- Het fonds kan niet voor 100% profiteren van beursstijgingen.
- Het succes van de gerichte bedrijfsanalyses en het actief en discretionair beheer wordt niet gegarandeerd.

## Kerninformatie over het onderliggende fonds

|                     |   |
|---------------------|---|
| Referte-index       | 50% Euro Stoxx 50 (Net return) + 50% EONIA TR |
| Beheersmaatschappij | Oddo BHF Asset Management                     |
| Oprichtingsdatum    | 10/09/2004                                    |



## Fondsbeheerders

Pascal Riégis & Emmanuel Chapuis

## Commentaar van de beheerder

De Europese aandelenindices zijn min of meer stabiel gebleven in juli. De indexen met de grote Europese beurskapitalisaties zijn licht teruggevallen: de Stoxx 50 NR verloor 1,26%, de Euro Stoxx 50 NR 2,69% en de MSCI Europe Smid Cap NR boekte een kleine winst van 0,81%.

Nochtans waren er deze maand talrijke publicaties en aankondigingen.

De recente economische indicatoren bevestigen de goede vorm waarin de wereldeconomie verkeert en de groei in 2017 de hoogste zal zijn van de voorbije zes jaar. In deze gunstige context voldeden de gepubliceerde resultaten over het tweede kwartaal over het algemeen aan de nochtans hoge verwachtingen van de markt en de winstramingen van analisten werden, in tegenstelling tot de constante herzieningen van de afgelopen jaren, niet naar beneden bijgesteld.

Economen blijven zich verbazen over de inflatie, die nog altijd op een laag pitje staat. De westerse centrale banken, ECB (Europa), Fed (Amerika) en BoJ (Japan) grijpen, elk in hun eigen stijl, de lage inflatie aan om de afbouw van het beleid van monetaire versoepeling (Quantitative Easing) dat na de crisis van 2008 van start ging, uit te stellen. Na de spanningen op de Europese obligatiemarkt in het voorjaar, is de obligatierente in juli stabiel gebleven aan weerszijden van de Atlantische Oceaan.

Deze stabiliteit heeft echter niet verhinderd dat de euro verder gestegen is tegenover de dollar, met 3% in juli en met 13% sinds het begin van het jaar. De verklaring van deze aanhoudende trend lijkt te liggen in de zwakkere positie van president Trump op het Amerikaanse politieke toneel, aangezien hij er maar niet in slaagt om zijn hervormingen door te voeren (gezondheidszorg, grensbelasting, algemene hervorming van de fiscaliteit) en door zijn schimmige relaties met Rusland, tijdens de verkiezingscampagne en sinds zijn verkiezing. De nieuwe EUR/USD-wisselkoers zal een handicap vormen voor de resultaten van Europese bedrijven in 2018.

De voornaamste grondstoffen (olie, staal, koper en goud) zijn in de loop van de maand fors gestegen, wat terug te voeren is op de krachtige bouwsector in China en de verzwakking van de dollar.

De enige noemenswaardige wijziging deze maand hield verband met Ericsson, waarvan de kwartaalresultaten opnieuw teleurstelden. We hebben de wegging van het aandeel dan ook teruggebracht tot een verwaarloosbare positie. De beleggingsgraad van de portefeuille bedroeg op 31 juli 35%, tegenover 36% op 30 juni.

## BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN

Sinds 1 juni 2015 kan dit fonds niet meer beleggen in converteerbare obligaties en maakt het gebruik van monetaire marktinstrumenten in plaats van schuldtitels.

## 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 rendementsberekening - 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.

<sup>1</sup> 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](http://www.am.oddo-bhf.com)

