

AE Oddo ProActif Europe

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 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

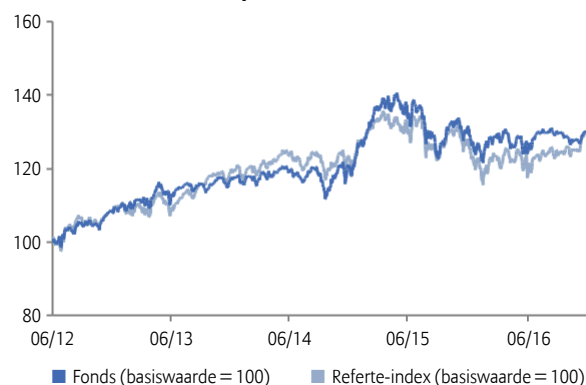
Oprichtingsdatum

01/03/2007

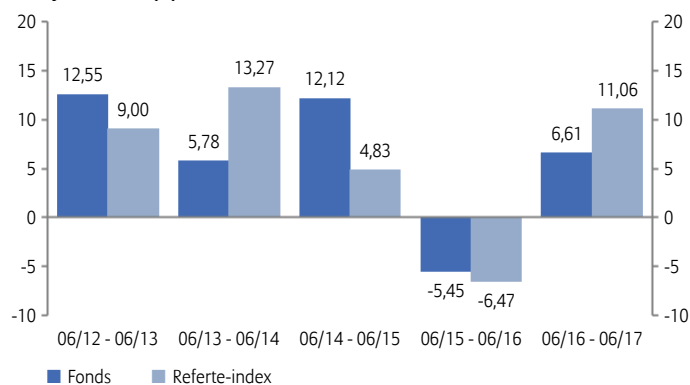
Return (%)¹

	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	3,50	-1,19	0,06	3,50	6,61	13,02	4,16	34,56	6,12	12,57	8,93	2,31	8,62	-0,53	€ 35,16
Referte-index	3,29	-1,50	-0,05	3,29	11,06	8,89	2,88	34,45	6,10	7,37	10,65	2,41	3,80	2,30	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	1,28	0,02
Alpha (%)	0,12	0,08
Beta	0,97	0,86
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,85
Informatieratio	0,34	0,00
Sharpe ratio	0,52	0,90
Treynor ratio	0,04	0,07
Tracking error (%)	3,77	3,72
Volatiliteit (%)	8,36	6,90

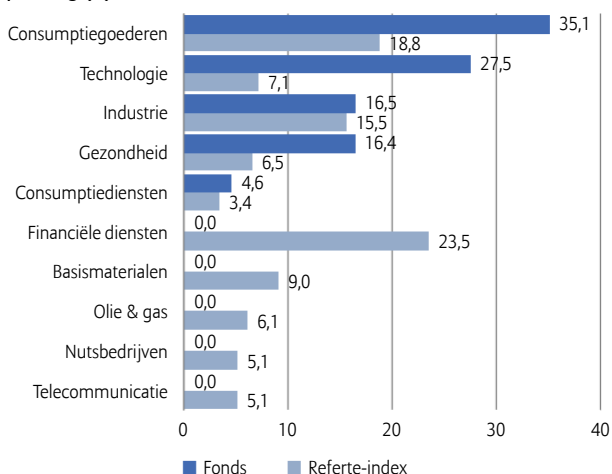
Rating Morningstar™
Oddo ProActif Europe



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

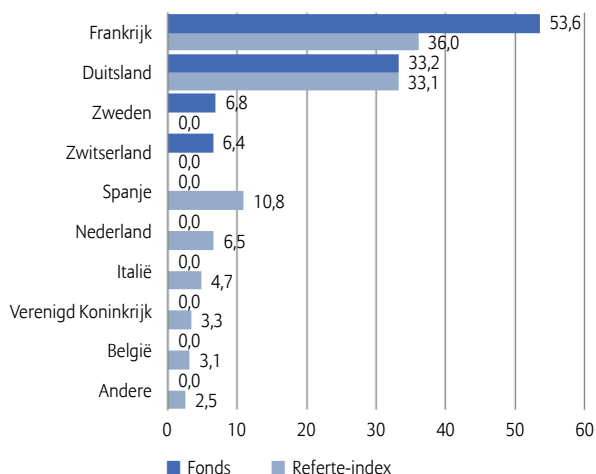
Sectorspreiding (%)



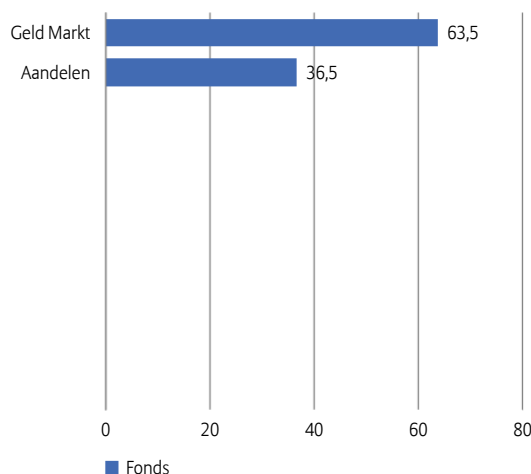
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Sap Se	5,07
Alstom	4,96
Michelin (Cgde)	4,96
Merck Kgaa	4,04
Danone	2,95
Ericsson Lm-B Shs	2,48
Ingenico	2,47
Continental Ag	1,99
Publicis Groupe	1,66
Peugeot Sa	1,48
Totaal	32,06

Geografische spreiding (%)



Spreiding per activaklasse (%)



Opportunities

- + Een flexibel fonds dat in Europese aandelen en/of geldmarktinstrumenten belegt (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 Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	10/09/2004



Fondsbeheerders

Pascal Riégis & Emmanuel Chapuis

Commentaar van de beheerder

In juni kwam op de aandelenmarkten een eind aan een winstreeks van zeven opeenvolgende maanden. Door die reeks waren markten gevoeliger geworden voor de minste teleurstelling, ook als die slechts tijdelijk is. De Stoxx 50 NR daalde met 2,82%, de Euro Stoxx 50 NR met 2,97% en de MSCI Europe Smid Cap NR met 2,48%. Slechts twee sectoren veerden deze maand op: bankdiensten en verzekeringen. Alle andere sectoren vielen terug. Het verlies liep op tot meer dan 4% voor de energiesector, die te lijden had van de aanhoudende daling van de olieprijs. Ook de technologiesector, die aan het begin van de maand een correctie onderging door geruchten dat de lancering van de iPhone 8 zou worden uitgesteld, viel terug, evenals de sectoren telecommunicatie, nutsdiensten en voeding, die negatief beïnvloed werden door de rente, die aan het eind van de maand steeg na de uitspraken van Mario Draghi. De voorzitter van de Europese Centrale Bank, die meer vertrouwen heeft gekregen in het economisch herstel in Europa en ervan uitgaat dat de deflatoire druk is vervangen door inflatie, zei namelijk dat het moment ooit zal komen dat de kwantitatieve versoepeling wordt stopgezet. Dat is geen schokkend vooruitzicht, maar hij deed die uitspraak op een moment waarop de overheidsrente in Europa irrationeel laag was. Op de dag voor zijn toespraak bedroeg de Duitse overheidsrente namelijk 0,24% en de Franse 0,59%, terwijl de Amerikaanse overheidsrente op 2,14% staat. Het verschil tussen de economische cyclus in Europa en die in de Verenigde Staten is nu minder groot dan aan het begin van het jaar. De cycli lijken gesynchroniseerd, waardoor de centrale banken zich minder voorzichtig hoeven op te stellen en eindelijk ruimte krijgen om in dit stadium van de economische cyclus een conventioneel monetair beleid te voeren. Deze ontwikkelingen hadden gevolgen voor de valutamarkt waar de euro in de laatste week van de maand met 3% opveerde tegenover de dollar.

Uit voorzorg hadden we op de vooravond van de Britse verkiezingen van 8 juni de beleggingsgraad van de portefeuille teruggebracht van 46,5% tot 36,5% via de verkoop van future contracten op de Euro Stoxx 50. We hebben die futures intussen alweer teruggekocht en ook winst genomen op een aantal posities, meer bepaald op Roche Holding AG en Danone, die wel eens het meest kwetsbaar zouden kunnen zijn voor een aanhoudende druk op de rente.

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 maandelijkse 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 verzekeringcontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringcontract 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 verzekeringmaatschappij 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

