

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



Aanbevolen looptijd

5 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

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.

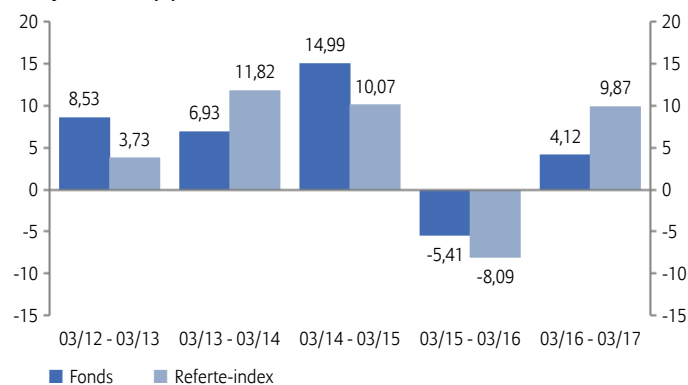
Return (%)¹

| | 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 | 3,44 | 2,24 | 3,44 | 3,72 | 4,12 | 13,25 | 4,23 | 31,41 | 5,62 | 12,57 | 8,93 | 2,31 | 8,62 | -0,53 | € 35,14 |
| Referte-index | 3,34 | 2,78 | 3,34 | 8,35 | 9,87 | 11,14 | 3,58 | 28,91 | 5,21 | 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 (%) | 0,65 | 0,41 |
| Alpha (%) | 0,07 | 0,11 |
| Beta | 0,97 | 0,82 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,89 | 0,86 |
| Informatieratio | 0,17 | 0,10 |
| Sharpe ratio | 0,52 | 0,79 |
| Treynor ratio | 0,04 | 0,07 |
| Tracking error (%) | 3,81 | 3,88 |
| Volatiliteit (%) | 8,35 | 7,13 |

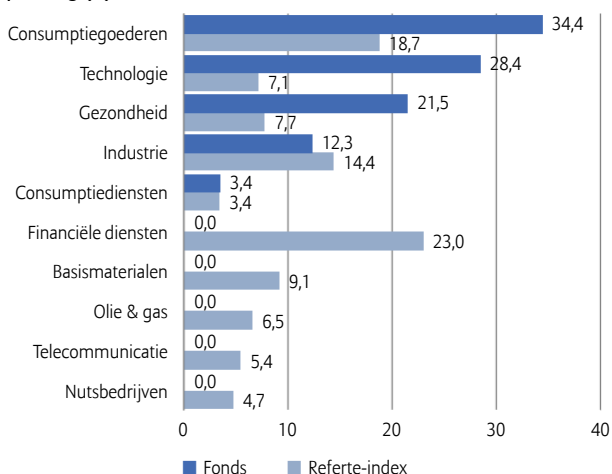
Rating Morningstar™
Oddo ProActif Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 28/02/2017. 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

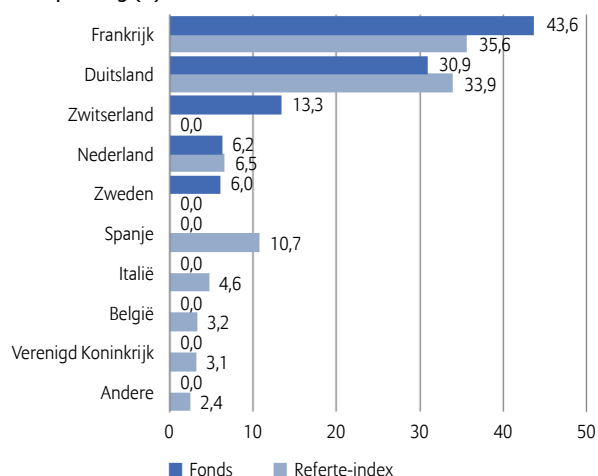
Sectorspreiding (%)



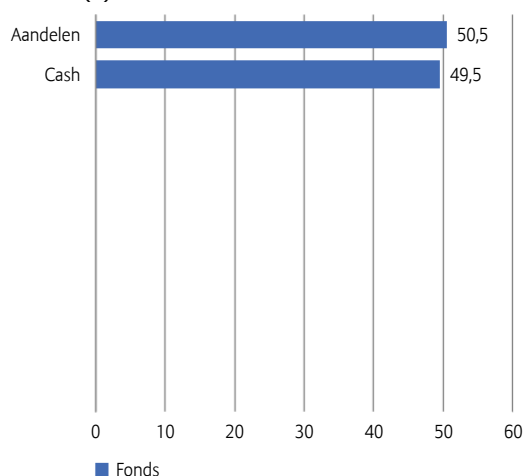
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

| | |
|------------------------------|--------------|
| Sap Se | 6,14 |
| Michelin (Cgde) | 5,98 |
| Roche Holding Ag-Genusschein | 5,42 |
| Danone | 5,30 |
| Alstom | 5,01 |
| Merck Kgaa | 3,99 |
| Ericsson Lm-B Shs | 3,03 |
| Continental Ag | 2,84 |
| Ingenico | 2,07 |
| Gemalto | 2,00 |
| Totaal | 41,78 |

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 maart hebben de Europese aandelenmarkten de tijdens de voorgaande maand begonnen opmars voortgezet. De indexen Stoxx 50 NR en Euro Stoxx 50 NR stegen de afgelopen maand met respectievelijk +3,51% en +5,65%. Met uitzondering van de basisproducten, die benadeeld werden door de koersdaling van olie en metalen, hebben alle sectoren kunnen profiteren van dit enthousiasme, gebaseerd op de in alle landen van de Europese Unie aanhoudende economische groei. Doordat de inflatoire druk uitbleef, het politieke risico afnam na de verkiezingen in Nederland en de opiniepeilingen aantoonde dat het Franse volk gehecht is aan de euro, verwachten we dat de rente in de eurozone laag zal blijven, waardoor de corrigerende kapitaalstroom naar de aandelenmarkten zal aanhouden.

In de Verenigde Staten bereiken de aandelenindexen echter hun plafond, na vier maanden onafgebroken te zijn gestegen. Naar aanleiding van de mislukte hervorming van Medicare vreest men namelijk dat de hervormingsplannen van president Trump stuklopen op de verdeeldheid tussen de Republikeinse Congresleden. Er is bijvoorbeeld beduidend minder consensus bij de Republikeinen over de fiscale hervormingen, die moeten leiden tot een verlaging van de vennootschapsbelasting en de introductie van een importhetfing, dan over de hervorming van Medicare. Het centrale thema op de aandelen-, obligatie- en valutamarkten sinds de verkiezing van Donald Trump - meer groei en meer inflatie - wordt dus ernstig aangetast.

De beleggingsgraad is deze maand gestegen van 46,6% naar 50,5%, voornamelijk doordat we onze positie in Ericsson (telecommunicatie-apparatuur, Zweden) en Ingenico (betaalterminals en betalingsdiensten, Frankrijk) hebben verhoogd, waardoor deze nu goed zijn voor respectievelijk 3,0% en 2,1% van de portefeuille.

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 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., 10RSGI, 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

