

AI Patrimoine

I. Informatie over AI Patrimoine

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. 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**. Dit GBF is een fonds dat tot 100% van zijn activa belegt in ICBE's of beleggingsfondsen.

Het beleggingsbeleid bestaat erin, op een beleggingshorizon van minstens 5 jaar, een rendement te bieden dat 3% hoger ligt dan dat van zijn referentie-index Eurozone HICP ex Tobacco (de 'Harmonised Index of Consumer Prices' zonder tabak, die de inflatie in de eurozone meet) via beleggingen op de Europese en internationale obligatie- en aandelenmarkten. Dit beleid streeft er eveneens naar de effecten van dalende markten waaraan het fonds is blootgesteld op te vangen en de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot 12%.

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.

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	1,19	-0,08	1,19	2,68	3,58	7,81	2,54	–	–	–	5,64	8,28	-0,42	0,09	€ 11,87

II. Informatie over Oddo Patrimoine

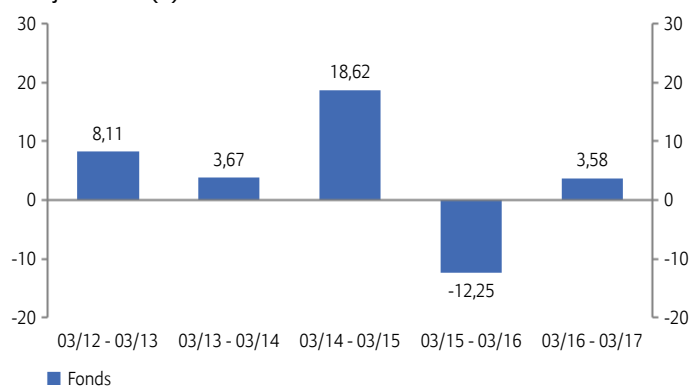
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	22,52	4,14	9,86

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,38	0,63
Volatiliteit (%)	7,97	6,63

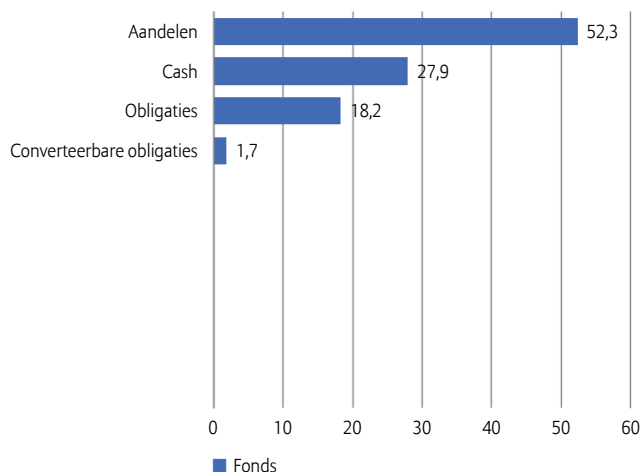
Rating Morningstar™
Oddo Patrimoine



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

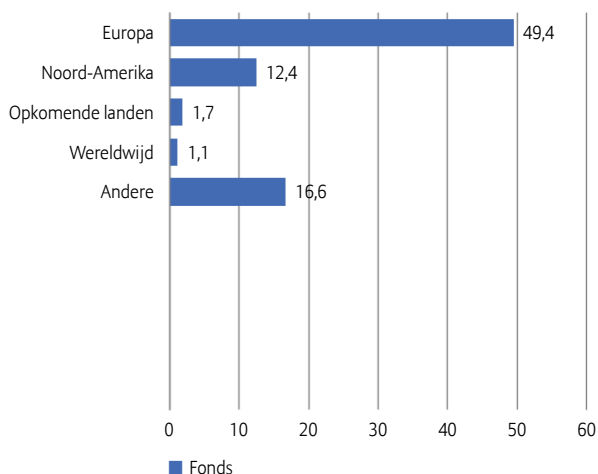
Spreiding per activaklasse (%)



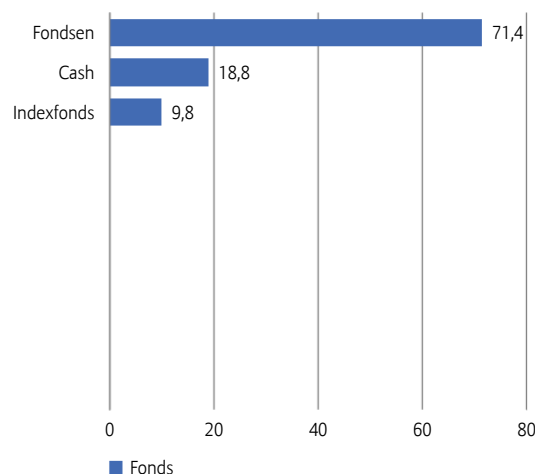
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Compass Euro Credit Short Duration Ci-Eur	14,90
Oddo Avenir Europe Ci-Eur	5,58
Oddo Generation-Ci-Eur	5,20
Oddo Us Mid Cap-E	5,15
Oddo Haut Rendt 2021-Ci Eur	5,07
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	4,74
Oddo Active Smaller Companies Ci-Eur	4,68
Fidelity Special Sits-Y	4,10
Us 10Yr Note (Cbt)Jun17	-3,52
Ishares S&P Financials	3,00
Totaal	48,90

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

Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	05/01/2009

Fondsbeheerders

Matthieu Barrière,
Antoine Byjani, Armel
Coville & Yann Lepape

Commentaar van de beheerder

Maart had een uiterst volatiele maand kunnen zijn: in Nederland werden verkiezingen gehouden, de Amerikaanse centrale bank (Fed) sloeg al vanaf het begin van de maand een andere toon aan en er waren risico's verbonden aan de vergadering van de G20-landen, waar het team van Trump voor de eerste keer aanwezig was. De verkiezingsuitslag in Nederland was voor veel beleggers duidelijk een opluchting. Ook de stijging in de peilingen van Macron en het definitieve besluit van Hamon en Mélenchon om niet samen te werken, waren geruststellende ontwikkelingen. Andere gebeurtenissen hadden ook aanleiding kunnen geven tot winstnemingen, zoals het onvermogen van het team van Trump om een meerderheid te verkrijgen voor de hervorming van het Amerikaanse zorgstelsel om Obamacare op te doeken. Ook de inwerkingstelling van artikel 50, die het begin van de Brexit-onderhandelingen inluide, had een terugval kunnen veroorzaken. In april zal alle aandacht van de beleggers uitgaan naar de Franse verkiezingen.

De macro-economische cijfers blijven daarentegen positieve signalen tonen. Dat geldt vooral voor de vertrouwensindexen, die het hoogste niveau sinds jaren – of zelfs decennia – naderen of hebben bereikt. Economen plaatsen overigens vraagtekens bij het contrast tussen deze indexen en de reële cijfers. We moeten bijvoorbeeld niet vergeten dat de (reële) bestedingen van de Amerikaanse huishoudens de voorbije twee maanden zijn gedaald. Uiteraard heeft dat alles te maken de stijgende inflatie en verwacht men voor het tweede kwartaal een fors herstel. Japan en de eurozone stellen daarentegen niet teleur. Eerstgenoemde begint zelfs tekenen te vertonen die erop wijzen dat de groei verder reikt dan de grote producerende bedrijven en nu ook tot de kleine en middelgrote ondernemingen en de dienstensector is doorgedrongen.

We moeten toegeven dat de grote centrale banken er vooralsnog perfect in slagen de verwachtingen aan te sturen en dat het begin van de normalisering van het monetair beleid weinig volatiliteitspieken heeft veroorzaakt, integendeel.

Men kan zich in deze context van reflatie afvragen waarom de rente op staatsobligaties niet sterker stijgt. Tot slot lijkt het erop dat de valuta's, waarvan de volatiliteit een historisch hoogtepunt nadert of al heeft overschreden, het belangrijkste correctiemiddel vormen voor beleggers.

We moeten niet vergeten dat de risico's nog steeds aanwezig zijn, al zijn ze de afgelopen maanden niet veranderd. Misschien moeten we iets meer dan voorheen gaan letten op het voornemen van de Chinese overheid om de kredietverlening te beteugelen en om bepaalde sectoren te herstructureren of de bedrijvigheid ervan af te remmen.

In maart werd de stijgende trend op de wereldwijde beurzen voortgezet en noteerde de MSCI World AC een stijging van 0,8% in Amerikaanse dollar (USD). De opkomende landen (+3,1% in USD) zijn deze maand opnieuw gestegen (+2,5% in USD, +11,5% YTD), terwijl de S&P 500 ongeveer op hetzelfde niveau is blijven staan (+0,1%, +4,7% YTD). In de eurozone zijn de aandelenkoersen in maart flink gestegen (+5,7%). De Japanse markt liet echter een daling van 0,7% zien en heeft nu een jaarrendement van bijna nul. In Europa voerden de sectoren bancaire dienstverlening, technologie en nutsdiensten de boventoon met een rendement van meer dan 5%. Alleen vastgoed en grondstoffen realiseerden de voorbije maand een negatief rendement.

Wat de staatsobligaties betreft sloot de Amerikaanse 10-jaarsrente, die de afgelopen drie maanden binnen een bandbreedte van 2,3% tot 2,6% is gebleven, de maand maart af op hetzelfde niveau als aan het begin van de maand. De rente op de Duitse bund is daarentegen met 12 basispunten gestegen. Er zijn op dit moment twee tegenovergestelde krachten aan het werk: aan de ene kant geeft de Europese Centrale Bank aan dat ze het monetair beleid niet verder zal versoepelen en dus zal normaliseren (zij het zeer geleidelijk) en aan de andere kant dekken een aantal beleggers het risico in verband met de Franse verkiezingen af.

In de Verenigde Staten zijn de spreads met de High Yield bedrijfsobligaties vergroot (+20 basispunten), terwijl deze in Europa gelijk zijn gebleven. Wat betreft Investment Grade bedrijfsobligaties zijn de spreads ten opzichte van de rente op staatsobligaties licht verkapt in Europa en enigszins verruimd in de Verenigde Staten.

Obligaties uit opkomende landen hebben hun stijgende trend voortgezet en zijn in harde valuta met 0,4% gestegen (+3,9% YTD) en in lokale valuta met 1,8% (+4,8% YTD).

In de loop van de maand is de aandelenblootstelling verhoogd tot ongeveer 50% eind maart. Deze verhoging werd gerealiseerd door de blootstelling aan de eurozone licht te verhogen rond het thema 'value' (banken, grondstoffen), door aandelenposities in de Noord-Europese landen te openen en door de blootstelling aan het Verenigd Koninkrijk te verhogen. We wijzen er echter op dat het fonds in dit stadium niet belegt is in opkomende landen en Japan. We hebben daarentegen onze posities in Amerikaanse High Yield obligaties en in schuldpapier van opkomende landen in dollar verkocht en deze gedeeltelijk vervangen door obligaties in lokale valuta.

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

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.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. 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

- 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 bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt 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 rendementsberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- 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.

